



भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 47] नई दिल्ली, शनिवार, नवम्बर 22—नवम्बर 28, 2014 (अग्रहायण 1, 1936)

No. 47] NEW DELHI, SATURDAY, NOVEMBER 22—NOVEMBER 28, 2014 (AGRAHAYANA 1, 1936)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV

[PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER

Controller of Publication

I, hitherto known as Swapnil Srivastava Son of Sr. Jagdamba Prasad Srivastava employed as Sr. Sales Manager in the Hisense Global Trades Pvt. Ltd. residing at H.No. 434, Mohalla Akberpura, near Roadways Bus Station, Bahraich, (U.P.) - 271801 have changed my name and shall hereafter be known as Swapnil J Srivastav.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Swapnil Srivastava
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF NAME

I, Surender Singh Bora Son of Nain Singh Bora Employed as Driver in The Delhi residing at G-2/297 Jai Vihar Phase - 3 (Baprola) N D-43 have changed the name of my minor son Aman Singh aged 15 and he shall hereafter be known as Aman Singh Bora.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Surender Singh Bora
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as RAJDEEP SAXENA Son of RAJENDRA NARAIN SAXENA employed as PSU - SUB DIVISIONAL ENGINEER in the OFFICE/COMPANY/ ORGANIZATION NAME- B.S.N.L. residing at 43-C, POCKET-3, MAYUR VIHAR-I, DELHI-110091 have changed my name and shall hereafter be known as RAJDEEP.

It is certified I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJDEEP SAXENA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Shri Rajesh Tanwar son of Shri V.P.S. Tomar employed as Deputy Commissioner of Custom and Central Excise residing at 218, Vasant Enclave, Rao Tula Ram Marg, New Delhi-110057 have changed my name and shall hereafter be known as Rajesh Tomar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rajesh Tanwar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vikash Sokeen S/o Sh. Kaptan Singh Shokeen employed as Director in the VN Support Technical Services Pvt. Ltd. residing at H.No.457, Gali Jat Chowk, Village Nangloi, New Delhi-110041 have changed my name and shall hereafter be known as Vikas Shokeen.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vikash Sokeen
[Signature (in existing old name)]

I, Suresh Gupta Son of Late Sri Ram Gupta employed as business in the Paschim Vihar residing B-1/123 Paschim Vihar New Delhi-110063 have changed the name of minor Son Rishab Gupta. Aged 19-05-1997 and He shall hereafter be known as Rishabh Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Suresh Gupta
[Signature of Guardian]

I, S. Devinder Singh Son of S. Inderjeet Singh, Employed as Self Employed in the Transport -business residing at 126 - D, Kilokari, opposite Maharani Bagh, New Delhi-110014 have changed the name of my minor son Harshdeep Singh aged 14 years and he shall hereafter be known as Rupinder Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

S. Devinder Singh
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SHREYA TRIVEDI Daughter of Mr. Rajeev Trivedi, Residing at A-305, Icon Apartment, Sector Chi-03, Greater Noida, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as SHRREYA TRIVEDI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHREYA TRIVEDI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Pradeep Mahajan S/o Shri Ram Lubhaya Mahajan, Director of M/s Rollmill Industries Ltd. having office at E-30-31, Sector-11. Noida-201301 (U.P.) residing at Plot No. 37, 3rd Floor, Pocket-I, Jasola, Delhi-110025 have changed my name and shall hereafter be known as PRADIP MAHAJEN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pradeep Mahajan
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rohit Dudeja Son of Sh. R.R. Dudeja residing at 43-44, Kartar Shah Nagar, Near Bal Vikas School, Model Town, Panipat-132103 have changed the name of my minor daughter Reet aged about 3 months and she shall hereafter be known as Samaira.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rohit Dudeja
[Signature of Guardian]

I, Gurmeet Singh Batra S/o S. Tirath Singh Batra employed as Proprietor in M/s. Batra Medicos, Filmistan, New Delhi R/o J-7/62, Rajouri Garden, New Delhi - 110027 have changed the name of my minor son Gurnaman Singh aged 16 yrs. and he shall hereafter be known as Gurnaman Singh Batra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gurmeet Singh Batra
[Signature of Guardian]

I, Suriya Misra/Surya Mishra w/o Sh Vikas Dutta r/o 48, Master Block, Vikas Marg, Shakarpur Extension, Delhi 110092 have Changed my name and shall hereafter be known as Supriya Mishra.

It is certified that I have complied with other Legal requirements in this Connection.

Suriya Misra
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Atul Kumar son of Raghuvir Singh employed as Commissioned Officer in Indian Air Force residing at VPO Arya Nagar PS Badhara Teh Charkhi Dadri Distt Bhiwani Haryana 127308 have changed my name and shall hereafter be known as Atul Kumar Sheoran.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Atul Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, Dileep Prajapati s/o Sh Raja Bhaiya Prajapati r/o C -2/ 12, SDA, Near Aurobindo Market, New Delhi-110016, have Changed my name and shall hereafter be known as Dileep Seinberg.

It is certified that I have complied with other Legal requirements in this Connection.

RTI of Dileep Prajapati

I, hitherto known as Sheela Devi W/o Late Ram Sumer R/o K - 345, Shakur Pur, J.J.colony, Delhi-110034 have changed my name and shall hereafter be known as New Name Sarla Devi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this Connection.

SHEELA DEVI
[Signature (in exiting old name)]

I, hitherto known as Kulwinder Singh Son of Sh. Mukhtiar Singh, employed as Assistant Traffic Inspector In Delhi Transport Corporation, residing at S - 365, School Block, Shakarpur, Delhi -110092. Have changed my name and shall hereafter be known as KULWINDER SINGH GILL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kulwinder Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Deepa D/o Sh. Dev Rattan Mittal and w/o Akhil Agrawal employed as housewife residing at B-136/2, East of Kailash, New Delhi - 110065 have changed my name and shall hereafter be known as Deepika Agrawal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Deepa
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Naseema Begum, W/o Sh. Shivendra Pratap Singh, an Assistant Commandant in CRPF Academy, Kadarapur, Gurgaon Residing at Flat No.1, D-3, Hoovers Apartment, Main Road Sant Nagar, Burari, Delhi--110084 have changed my name and shall hereafter be known as ANAHITA that I have not changed my religion ; I have changed my name only.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Naseema Begum
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Asha (Old Name) Daughter of Sh. Victor (Father Name) employed as (Post of applicant) in the office of residing at H. No. C-6/12, Ground Floor, Sector-15, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as Aisha (New Name).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ajay Nanda S/o Sh. Dharam Prakash Nanda R/o 19/167, Flat No. 7, 3rd Floor, Eastern Side, Sarai Rohilla, Delhi-110035, have changed my name and shall hereafter be known as Siddharth Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ajay Nanda
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Smt. KRISHNA DEVI Wife of EX. Warrant Officer, BHOLA RAM CHOUDHURY employed as House Wife residing at N-415, Sector-25, Noida U.P have changed my name and shall hereafter be known as Smt. KRISHNA CHOUDHURY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KRISHNA DEVI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMIT KUMAR Son of SHRI RAM employed as Driving residing at F-377, Madipur Colony, New Delhi-110063 have changed my name and shall hereafter be known as ANIRUDH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMIT KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ASHOK KUMAR Son of RAJA RAM Residing at 325 GALI NO-10 , SWATANTRA NAGAR, NARELA , DELHI - 110040 have changed my name and shall hereafter be known as ASHOK SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHOK KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Brijesh Kumar Wadhera son of Shri Krishan Lal residing at 4/138, back Side, Ground Floor, Subash Nagar, New Delhi - 110027 have changed my name and shall hereafter be known as Brijesh Singh Wadhera.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Brijesh Kumar Wadhera
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Komal Sharma S/o Sh. Anand Sharma R/o 850/1693, Sham Nagar, Sector-16, Karnal, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as Kunal Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Komal Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUDESH SIGROHA Wife of Late Shri YUDHVIR SINGH employed as Delhi Police residing at VPO: Kilo I Khas, Teh & Distt. Rohtak, Haryana have changed my name and shall hereafter be known as SUDESH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUDESH SIGROHA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUBRATO BARUA Son of MOHAN KUMAR BARUA employed as Manager, Tiles & Tops Ltd. Residing at G-207, Vikaspuri, New Delhi-110018 have changed my name and shall hereafter be known as SUBODH KUMAR BARUA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUBRATO BARUA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHAWNA KATHPAL Wife of Sh. Bhupinder Kumar Kathpal resident of 61/7, Old Rajinder Nagar, New Delhi - 110060 have changed my name and shall hereafter be known as NEERJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHAWNA KATHPAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Todal Singh S/o Shri Khem Chand employed as Sub-Inspr. In Delhi Police at Legal Cell/DCP office, New Delhi District, Parliament Street, New Delhi residing at Vill.- Piyala, PO - Asawati, Teh.- Ballabgarh, Distt.- Faridabad (Haryana), PIN-121102 have changed my name and shall hereafter be known as Tadar Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Todal Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARAS son of OM PRAKASH employed as UDC in the MINISTRY OF CIVIL AVIATION, B-BLOCK, RAJIV GANDHI BHAWAN, NEW DELHI - 110003 residing at RZ-8/A, INDRA PARK, PALAM COLONY, NEW DELHI - 110 045 have changed my name and shall hereafter be known as PARAS KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAS
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHRISHTY D/o BHUPENDER KUMAR employed as Student residing at 4693/49, Reghar Pura, Karol Bagh, New Delhi-110005 have changed my name and shall hereafter be known as SHRISHTY SONKRIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHRISHTY
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as B B Mehta Son of Sh. Harbans Lal Mehta Residing at Turi Bazar, Mohalla Shah Ganj, Ferozepur city, have changed my name and shall hereafter be known as Bharat Bhushan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

B B Mehta
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Jyoti Mehta Alias Tripta wife of Bharat Bhushan Residing at Turi Bazar, Mohalla Shah Ganj, Ferozepur city, have changed my name and shall hereafter be known as Sunita Rani.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Jyoti Mehta Alias Tripta
[Signature (in existing old name)]

I, Subhash Kharwar Son of Lakhan Kharwar Employed as Private worker residing at H no.-7 Dhanpat Colony Near Radhey Shyam Park sec-5, Rajender Nagar Shiababad, Ghaziabad, UP have changed the name of my minor son Krishna Kherwar aged 16 and he shall hereafter be known as Krishna Kharwar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Subhash Kharwar
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as KUNWAR SAGAR Son of RAJ KUMAR PARIHAR employed as Student residing at 3/ 104B, Block-3, Veena Enclave Nangloi Delhi-110041 have changed my name and shall hereafter be known as KUNWAR SAGAR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in the connection.

KUNWAR SAGAR
[Signature (in existing old name)]

I, Dawa Tsering son of Yeshi Chhorup employed as Naib Subedar in Indian Army Residing at VPO Khusropur, District Jalandhar, Punjab, India, have changed the name of my minor son Pem Tshering aged 17 years and he shall hereafter be known as Pem Tsering.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dawa Tsering
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Manu Luthra, S/o Late Sh. Ram Gopal Luthra, a Chartered Accountant with R.G. Luthra & Co., Vikas Marg, Delhi--110092, Residing at R/o C-300, Surajmal Vihar, Delhi--110092, have changed my name and shall hereafter be known as MANU RG LUTHRA.

It is certified that I have complied with all legal requirements in this connection.

Manu Luthra
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Neha Jag Mohan Lal Wife of Shri VIKARNA JIT CHAUDHRI employed as private job residing at 20 Friends Colony (west) New Delhi 110065 have changed my name and shall hereafter be known as Neha Chaudhri.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEHA JAG MOHAN LAL
[Signature (in existing old name)]

I, S.Shivani Daughter of M.Sivasubramanian Employed as Manager in the Saviance Technologies Private Ltd. residing at A5C-24A, Janak Puri, New Delhi-110058 have changed my name and shall hereafter be known as Meenakshi Sivasubramanian.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

S.Shivani
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kashmir Kaur W/o Sh. Jasbir Singh employed as Home Maker residing at 20-Shanti Pura, Jalandhar, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as Amritpal Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kashmir Kaur
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ASHOK KUMAR S/o JAWAL PRASAD employed as Self Employed residing at 105 J J Colony Block-C Bawana Delhi-110039 have changed my name and shall hereafter be known as ASHOK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHOK KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rajnish Kumar Jain @ Rajnish Jain @ R.K. Jain @ Rajnish K. Singhal @ Rajnish Kumar Singhal @ Rajnish Singhal @ R.K. Singhal Son of Sh. R.L. Jain self employed as Doctor (Dentist) residing at FU-58, Pitam Pura, Delhi have changed my name and shall hereafter be known as RAJNISH K. JAIN

It is certified that I have complied with other legal requirements in the connection.

Rajnish Kumar Jain @Rajnish Jain @ R.K. Jain
@ Rajnish K. Singhal @ Rajnish Kumar Singhal
@ Rajnish Singhal @ R.K. Singhal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIJAY KUMAR Son of Sh. Mangal Sain employed as AGM (Elct) in the Bharat Sanchar Nigam Limited Corporate Office New Delhi-110001, residing at House No. 30, Sector-8, Faridabad (Haryana), have changed my

name and shall hereafter be known as VIJAY KUMAR SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAY KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, Hans Raj Son of Sh. Jinda Ram employed as Farmer in the village Salem Shah residing at Salem Shah Tehsil and District Fazilka (Punjab) have changed the name of minor son Kuljeet aged 17 years old and he shall hereafter be known as Kuljeet Kamboj.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Hans Raj
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as AMIT S/O HARISH CHANDRA KULSHRESTHA employed as SCIENTIFIC OFFICER / D in the AFFF DIVISION, BARC, TARAPUR-401502, residing at FLAT NO.: D-43/13, BARC COLONY, TARAPUR, PO:-TAPP COLONY (VIA BOISAR), Tal:-PALGHAR, Dist.:-THANE (MAHARASHTRA) -401504, have changed my name and shall hereafter be known as AMIT KULSHRESHTHA.

It is certified that I have complied with all other legal requirements in this connection.

AMIT
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DAN SINGH son of RAJA RAM, employed as TECHNICIAN/D in the AFFF, BARC, TARAPUR, residing at Type-B, 98/03, BARC COLONY, TARAPUR, PO:-TAPP, Tal:-PALGHAR, Dist.:-THANE (MAHARASHTRA)-401504, have changed my name and shall hereafter be known as DAN SINGH PRAJAPATI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DAN SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MUNISH THAKUR Daughter of Shri Karam Singh (GS-167395N DVRMT), residing at Vill: Gho, Teh & Dist: Pathankot (Punjab) have changed my name and shall hereafter be known as MUNISH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUNISH THAKUR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AVA ROY w/o late Shri Nalini Ranjan Roy employed as Upper Division Clerk in Central Bureau of Narcotics, Gwalior (M.P.) residing at present Narcotics Colony, Qtr.No.Type-III/58, 19 the Mall Road, Morar, Gwalior

(M.P.) have changed my name and shall hereafter be known as "ABHA ROY".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AVA ROY
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ABHIMAN CHARMKAR S/O LATE SOHAN CHARMKAR employed as MACHINIST/ H.S.I under T.NO. A-6/52/65656 in the Min. of Def. Indian Ordnance Factories, ORDNANCE FACTORY KHAMARIA, JABALPUR (MP) 482005 residing at the Qr. No. 120/B Type V-1/2 FOREMAN LINE ,WEST LAND KHAMARIA, JABALPUR (MP) 482005 have changed my name and shall hereafter be known as ABHIMAN KARVE.

It is certified that I have complied with other requirements in this connection.

ABHIMAN CHARMKAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto Known as Sunita E. Sen daughter of Late Sh. K. C. Massey employed as Ward Incharge in Christian Medical College & Hospital, Ludhiana and residing at House No. 54, New Staff Lines, CMC Campus, Ludhiana hasve changed my name and shall hereafter be known as Sunita Masey.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunita E. Sen
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHAWRAT SHARMA s/o SH. PREM SHANKAR SHARMA employed as none residing at 1597, NEW PANNAPURI HAPUR, DISTRICT-HAPUR, PIN CODE-245101, STATE- UTTAR PRADESH(INDIA) have changed my name and shall hereafter be known as BHAVY SHARMA.

It is certified that I have complied with other legel requirements in this connection.

BHAWRAT SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I, Hitherto known as MEDIBOYINA JAIRAM alias MODI. B. JAIRAM, Son of Late RAMBABU, residing at Qrs. No. L/15A-1, Unit No- 9, New Settlement, PO & PS- Kharagpur (T), Dist- Paschim Medinipur (WB), have changed my name and shall hereafter be known as M. JAIRAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MEDIBOYINA JAIRAM alias MODI. B. JAIRAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAUSHAL MAULIK BIRENBHAI Son of KAUSHAL BIRENBHAI RAMJIBHAI employed as AUDIT OFFICER IN OFFICE OF THE PRINCIPAL DIRECTOR OF AUDIT(CENTRAL) residing at G-102, SAFAL PARIVESH, OPP. AUDA FLATS, ANANDNAGAR ROAD, PRAHLADNAGAR, AHMEDABAD 380015 have changed my name and shall hereafter be known as PATEL MAULIK BIRENBHAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAUSHAL MAULIK BIRENBHAI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Purushottam s/o Shri Triloki Nath Singh employed as Software Engineer in Tech Mahindra Ltd., Hi- Tech City, Hyderabad and a permanent resident of B-10/79, At - Central Colony, PO- Makoli, PS- Chandrapura, Via- Phusro Bazar, Dist. - Bokaro (Jharkhand), Pin- 829144, have changed my name and shall be known as Purushottam Singh w.e.f. 15/05/2006.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Purushottam
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as, RAJNISH KUMAR PASSI son of Shri LATE MOHAN LAL PASSI employed as CONTINGENT KHALASI in the J&K GEO-SPATIAL DATA CENTRE, SURVEY OF INDIA, JAMMU residing at 233 OLD DALANWALA, DEHRADUN, UTTARAKHAND, have changed my name and shall hereafter be known as RAJNISH KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJNISH KUMAR PASSI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ashok Kumar Gautam S/o Mr. S.Ram Employed as CHARGEMAN/NT(OTS) in the OPTO ELECTRONICS FACTORY, RAIPUR, DEHRADUN-248008, UTTARAKHAND Residing at Mohalla Sarairaffi, Chandpur, Distt. Bijnor-246725, have changed my name and shall hereafter be known as Ashok Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashok Kumar Gautam
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mallikarjun S/o Arjun. Khadepur . Age: 33 years Occ: Private work residing at Ittangihal village Tq. & Dist. Bijapur (Karnataka) have changed my name & shall hereafter be known as "MALLEKARJUN KHAADDEPURR"

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mallikarjun
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as NARAYAN SINGH son of Late Mohan Singh Dahiya employed as CMD Grade -I in the "SENIOR QUALITY ASSURANCE ESTT. (ARMAMENTS), KHAMARIA, JABALPUR - 482 005, Govt of India, Min of Defence (DGQA), residing at the House No. 1154, Patel Nagar, Manegaon, Ranjhi, JABALPUR - 482 005 (M.P.) have changed my name and shall hereafter be known as NARAYAN SINGH DAHIYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NARAYAN SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto Known as S Srikant Son of Srinivasan employed as Junior Warrant Officer residing at C-5 KV Staff Colony, Kalpa Vihar Air Force Station Suler Coimbatore 641401 Tamilnadu have changed my name and shall hereafter be known as Srikant S Iyer.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

S Srikant
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHAIN SINGH Son of DEVI SINGH PARIHAR, employed as ENGINEER, residing at 162 AJIT COLONY JODHPUR (RAJASTHAN), have changed my name and shall hereafter be known as DEEPAK PARIHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHAIN SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Dr. Mukul Chandra Gope Son of Shri Akhil Chandra Gope, employed as Associate Professor in Medical Institute (RIMS, Ranchi), residing at Ashalata Bhawan ,Mishra Toli, Khunti - 835210, Jharkhand, India, have changed my name and shall hereafter be known as Dr. Mukul Chandrak Gope.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mukul Chandra Gope
[Signature (in existing old name)]

I, Mallapadi Srinivas Ravi, S/o M. Srinivasa Rao, aged about 53 years, Private Service, Resident of HNo. 26-122/9, First Floor, Chandra Apartments, Sharada Nagar, Safilguda, Hyderabad - 500 047, have changed the name of my minor daughter M.S.R.Srividya aged about 14 years and She shall hereafter be known as Mallapadi Srividya.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mallapadi Srinivas Ravi
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Shilpa Prakash, Daughter of Mr. Chandra Prakash, employed as Marketing Executive, residing at Plot No. 127, FF - 2, Sector- 4, Vaishali, Ghaziabad (UP), have changed my name and shall hereafter be known as Shilpa Prakash.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shilpa Prakash
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Gurpartap Singh son of S. Raghbir Singh, Employed as Chairman in Labourfed, Punjab, Chandigarh, residing at VPO Khushalpur, Tehsil Dera Baba Nanak, Distt. Gurdaspur, Punjab, India have changed the name of my minor Son Arshdeep Singh aged 17 years and he shall hereafter be known as Manpartap Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gurpartap Singh
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as CHANDANA SRI MADAMANCHI Wife of SRIPAVAN PULIKONDA, Employed as SYSTEM ENGINEER in the IBM INDIA PVT LTD, MANYATA EMBASSY BUSINESS PARK, BLOCK D3, RACHENAHALLI, NAGAWARA OUTER RING ROAD, BANGALORE - 560 045, residing at C/O BR PRAKASH, HOUSE NO 106, GROUND FLOOR, 5TH CROSS, MUNEESHWARA LAYOUT, AIYYAPPANAGAR, KR PURAM, BANGALORE - 560 036, Have changed my name and shall hereafter be known as CHAITRA MADAMANCHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in the connection

CHANDANA SRI MADAMANCHI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Supriya Kumari Wife of Surya Narayan employed as/Profess as a Doctor at Hospital Road, Laheriasarai, Darbhanga, Bihar, and residing at Hospital Road,

P.O.-DMCH Campus, P.S.-Laheriasarai, District-Darbhanga, Bihar, India, PIN-846003, have changed my name and shall hereafter be known as Supriya Narayan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Supriya Kumari
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Smt. Anuradha alias Anita Pandey w/o late Uakant pandey employed as C.P.W.(ss) in the ordnance factory Itarsi residing at qtr. No 1080/ Type 1 ordnance factory Itarsi (M.P.) have changed my name and shall hereafter be known as Smt. Anita Pandey.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anuradha alias Anita Pandey
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NIRJA wife of Shri ASHOK KUMAR GUPTA residing at R-62, R Block, Gurpreet Nagar, Old Uttam Nagar, New Delhi-110059 have changed my name and shall hereafter be known as NEERAJ GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIRJA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Swati Gupta Daughter of Pardeep Gupta, residing at 522 B, Aggar Nagar, Ludhiana, have changed my name and shall hereafter be known as Somya Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Swati Gupta
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Karishma, Wife of Mr. Jitendra Singh Janjua employed as Marketing Executive residing at Tower 16 Flat No. 1002 The Close North, Nirvana Country, South City 2, Gurgaon have changed my name and shall hereafter be known as Karishmah Siingh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Karishma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANANT KUMAR CHAMAR son of LATE CHANDRASHWAR RAM, employed as TECH-II in EASTERN RAILWAY, residing at 36/1/D, PULIN KHATICK ROAD, P.S.- TANGRA, POST-TANGRA, KOLKATA-700015, have changed my name shall hereafter be known as ANANT KUMAR RAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANANT KUMAR CHAMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Praksh Bhamidipati / Praksash B, S/o Late. Bhamidiapati surya Narayarayana Murthy as Private employee residing at Plot No.181, First Floor, Ushodaya Colony, Near UMCC Hospital, Gajularamaram, Hyderabad-500055, have changed my name and shall hereafter be known as BHAMIDIPATI SURYA PRAKASH, S/O LATE. BHAMIDIPATI SURYA NARAYANA MURTHY of Hyderabad.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Praksh Bhamidipati/Praksash B
[Signature (in existing old name)]

It is for General information that, I Priya Kolli, W/o.Mr.Satish pappu, as a House wife residing at Door no.99-109/9, Mangapuram colony, Law son bay colony, Visakhapatnam-530017. In this connection after my marriage, I have changed my name and shall thereafter be known as SUPRIYA PAPPU.

It is certified that I have completed with other Legal requirements in this connection.

PRIYA KOLLI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Saleem son of Momeen, employed as Library Attendent at Hindu Rao Hospital, Delhi-110054 residing at D-1/6, 10 Rajpur Road, have changed my name and shall hereafter be known as Sameer.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Saleem
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DEEPIKA RISHI Daughter Of SHRI. D. P. SINGH, residing at B-48, G.F, SHEIK SARAI-II, POCKET-J, NEW DELHI-110017, have changed my name and shall hereafter be known as FATIMA KHATRI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPIKA RISHI
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, Saleem son of Shri Momeen employed as Library Attendent in the Hindu Rao Hospital, Delhi-110054 residing at D-1/6, 10 Rajpur Road, Delhi-110054 do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Vedic Dharma (Hindu) and renounced Muslim religion with effect from 29th May, 2014.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SALEEM
[Signature]

I. DEEPIKA RISHI daughter of shri D.P.SINGH, residing at B-48, G.F, SHEIK SARAI-II, POCKET-J, NEW DELHI - 110017 do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDUISM with effect from 3rd JUNE 2011.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPIKA RISHI
[Signature]

I, VEMURI. RAVINDRA, D/O V.MUNESU, and aged about 51 years and residing at D. No. 40-15/2-17, Brundavan Flats, Block No .1,G-2, Brundavan Colony, Vijayawada, Krishna District, A.P. Do here by solemnly, affirm and declare that I have embraced CHRISTIANITY and denounced HINDUISM with effect from 08-11-1987.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VEMURI. RAVINDRA
[Signature]

ADOPTION

IT IS FOR GENERAL INFORMATION THAT I, MAYANK BHARDWAJ S/O SH. KISHAN LAL SHARMA R/O NO. 222, STREET NO. 6, MAIN ROAD, NEHRU NAGAR, NEW DELHI-110008 WAS ADOPTED BY SHRI KISHAN LAL SHARMA AND SMT. SANTRA DEVI FROM DAL CHAND BHARDWAJ AND LAXMI ON 26.03.1998 VIDE ADOPTION DEED REGISTRATION NO. 3239, IN ADDITIONAL NO. 3, VOLUME NO. 3021 ON PAGES 157 TO 160 REGISTERED WITH SUB-REGISTRAR-I, ON 26.03.1998 AND DECLARE THAT THE NAME OF FATHER/

MOTHER HAS BEEN WRITTEN AS DAL CHAND BHARDWAJ & LAXMI IN MY EDUCATIONAL DOCUMENTS HENCEFORTH IN FUTURE MY PARENTS/ FATHER/MOTHER'S NAME MAY BE KNOWN AND CALLED AS KISHAN LAL SHARMA AND SANTRA DEVI FOR ALL PURPOSES WHATSOEVER.

IT IS CERTIFIED THAT I HAVE COMPLIED WITH OTHER LEGAL REQUIREMENTS IN THIS CONNECTION.

MAYANK BHARDWAJ
[Signature]

PUBLIC NOTICE

It is for general information that I DAL CHAND S/o TEJ SINGH residing at H.No. A-39, G.No.3, Ambedkar Vihar, Johripur, Delhi-110094, declare that name of mine / my son has been wrongly written as DAL CHAND SINGH / DINESH GAUTAM in my son's DINESH 10th certificate educational documents and in the other documents. The actual name of mine / my son is DAL CHAND / DINESH respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DAL CHAND
[Signature]

It is for general information that I MANOJ KUMAR S/o KISHAN KUMAR PANDAY residing at D-241, Prem Nagar, Part-III, Kirari Suleman Nagar, Delhi-110086 declare that name of my father has been wrongly written as K K PANDEY in my Driving License and in the other documents. The actual name of my father is KISHAN KUMAR PANDEY respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOJ KUMAR
[Signature]

It is for general information that I JAHNVI Daughter of Satyendra Kumar residing at A-43, Suryalane, Kaushambi, Ghaziabad declare that name of mine has been wrongly written as JANVHI SINGH in my High School(AISSE:2007/Roll No.5222216) educational documents and in the other documents. The actual name of mine is JAHNVI respectively, which may be amended accordingly.

It is certify that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAHNVI
[Signature]

It is for general information that KAILASH CHANDER MISHRA S/o Sh. TRILOCHAN MISHRA residing at D-640,

Gali No 6, Partap Vihar Phase-2, Kirari Suleman Nagar, Nithari Delhi-110086 declare that name of mine / my son has been wrongly written as KAILASH CHANDER / VIVEK in my son 's VIVEK MISHRA educational documents and in the other documents. The actual name of mine / my son is KAILASH CHANDER MISHRA / VIVEK MISHRA respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAILASH CHANDER MISHRA
[Signature]

It is for general information that I NARENDER KUMAR S/o RAM KARAN residing at H.No.-58, Village Mungeshpur Delhi-110039 declare that name of mine has been wrongly written as NARENDER in my Driving license and in the other documents. The actual name of mine is NARENDER KUMAR respectively which may be amended accordingly.

it is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NARENDER KUMAR
[Signature]

It is for general information that I, Ranvir Singh S/o Late Sh. Kartar Singh R/o Village- Kallapur, Ward No. 25, P.O. Industrial Area, Distt. Sonapat (Haryana)-131001, do hereby declare that name of mine has been wrongly written as Ranvir Singh Rajput in my service records. The actual name of mine is Ranvir Singh, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ranvir Singh
[Signature]

It is for general information that AJAY KUMAR SHARMA S/o Sh. RADHEY SHYAM SHARMA residing at I-449, Ansari Nagar, AIIMS New Delhi-110029 declare that name of mine has been wrongly written as AJAY KUMAR in my 10th Board educational documents / service book and in the other documents. The actual name of mine is AJAY KUMAR SHARMA respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJAY KUMAR SHARMA
[Signature]

It is for general information that I Surendra Kumar S/o Late Sh. Amar Nath residing at A-48/1, Jitar Nagar Parwana Road Delhi-110051 declare that name of mine has been wrongly written as Surender Kumar in my daughter Ankita

Sethi 's educational documents. The actual name of mine is Surendra Kumar, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Surendra Kumar
[Signature]

It is for general information that I Amit Rana S/o Sh. Krishan Kumar R/o VPO Ghevra, Delhi-110081, declare that name of mine has been wrongly written as Amit in my Driving Licence. My actual name is Amit Rana.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amit Rana
[Signature]

It is for general information that I Parvin Kumar S/O KIRAN PAL, Residing at D-916, JAHANGIR PURI, DELHI-110033, declare that name of my father has been wrongly written as KISHAN LAL in my 10th,12th Educational Documents. The actual name of my father is KIRAN PAL Respectively. Which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Parvin Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Bhavik S/o Sh.Arjun Lal, R/O. H. No. 60 ward no. 3,Gopal pura Hisar road, Rohtak, Haryana declare that the name of my father and my mother has been wrongly written as 'ARJUN KUMAR BABBAR' & 'MAMTA' in Educational documents and other documents. The actual name of my father is 'ARJUN LAL' and mother is 'MEENU' which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bhavik
[Signature]

It is for general information that I, Lal Meer S/o Jhaboo Khan residing at K-II/183/5, Sangam Vihar, New Delhi-110080 declare that the name of mine has been wrongly written as Lal Veer in my daughter (Jeenat D.o.B:24/06/1998) 10th Mark sheet educational documents. The actual name of mine is Lal Meer respectively which may be amended accordingly.

It is entitled that I have complied with other legal requirements in this connection.

Lal Meer
[Signature]

It is for general information that I Suraj Pal Singh Rathore S/o Late Sh. Bhawani Singh, residing at G2/94, SECTOR 15, ROHINI, DELHI-110089 declare that name of mine has been wrongly written as Suraj Pal Singh in my educational documents and in other documents. The actual name of mine is Suraj Pal Singh Rathore respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Suraj Pal Singh Rathore
[Signature]

It is for general information that I, Babu S/o Ningappa Hosamani, R/o Shirakanalli, Taluka Indi, District Bijapur, declare that name of mine has been wrongly written as Babu S/o Ningappa Harijan in my educational documents/service book/license and in other documents. The actual name of me is Babu S/o Ningappa Hosamani which may be amended accordingly.

It is certified that, I have complied with other legal requirements in this connection.

Babu
[Signature]

It is for general information that I MADIVAL S/o. Mareppa Yalwar Residing at Sri Sai Sadana, House No.22, Mallikarjun Badawane Manuguli Ring Road Circle, Bijapur declare that the name of mine/my father /Has been wrongly written as Madivalappa Mareppa Nalkaman in my education documents/ Service Book/ driving license and in the other documents. The actual name of mine/my father /is Madival S/o. Mareppa Yalwar respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MADIVAL
[Signature]

It is for general information that I SHANAVAZ S/o RAHMATHULLA, R/o Nayapuram, Ferrargunj Tehsil, A&N Islands declare that name of my father has been written as B. APPUKUTTAN NAIR in my Service Book and in the other documents. The actual name of my father is RAHMATHULLA as he embraced Islam as his religion which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHANAVAZ
[Signature]

एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड
मुंबई-400098

एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज के संगम अनुच्छेद 14 मार्च 2014 को हुई कंपनी की असाधारण आम सभा में शेयर धारकों द्वारा पारित विशेष संकल्प द्वारा निम्नानुसार संशोधित किए गए थे। इन संशोधनों को सेबी द्वारा पत्र सं. एमआरडी/डीएसए/ओडब्ल्यू/18391/2014 दिनांक 27 जून 2014 द्वारा अनुमोदित किया गया था:

1) अनुच्छेद 31 में खंड 31.3.1 के पश्चात नए खंड 31.4 और 31.4.1 निम्नानुसार अंतःस्थापित किए जाएंगे:

अतिरिक्त निदेशक

31.4.1 बोर्ड को किसी भी समय और समय-समय पर किसी व्यक्ति को निदेशक के रूप में नियुक्त करने का अधिकार होगा बशर्ते कि बोर्ड में अभिवृद्धि के रूप में सेबी का पूर्व अनुमोदन लिया गया हो परंतु ताकि निदेशकों की कुल संख्या इन अनुदेशों द्वारा तय की गई अधिकतम संख्या से किसी भी समय अधिक न हो। इस प्रकार नियुक्त किया गया निदेशक कंपनी की अगली वार्षिक आम सभा तक कार्यालय को धारण करेगा परंतु ऐसी बैठक में चुने जाने का पात्र होगा।

2) नीचे दोहराये गए अनुच्छेदों के अनुच्छेद 40(घ) को हटा दिया जाएगा:

फाइनेंशियल टेक्नोलोजीस (इंडिया) लिमिटेड (एफटीआईएल) को ऐसे निबंधनों और शर्तों पर जैसा यह ठीक समझती है कंपनी के निदेशक मंडल में अपने नामित व्यक्ति को नियुक्त करने का अधिकार होगा जब तक कि यह प्रदत्त इक्विटी पूंजी का 4 प्रतिशत से अधिक धारण करती रहती है। ऐसे नामित व्यक्ति को किसी अर्हता शेयरों को धारण करना अपेक्षित नहीं होगा और वह अन्यथा वही अधिकारों और विशेषाधिकारों के लिए पात्र होगा और वह कंपनी के किसी अन्य निदेशकों की तरह उन्हीं दायित्वों के अध्वधीन होगा। ऐसा नामित व्यक्ति कंपनी की सभी बोर्ड और आम बैठकों की सूचना प्राप्त करने का पात्र होगा। ऐसा नामित व्यक्ति रोटेशन द्वारा सेवा निवृत्त नहीं होगा। एफटीआईएल के अपने नामित निदेशक को किसी भी समय और समय-समय पर बदलने/वापिस लेने/हटाने का अधिकार होगा। एफटीआईएल को बोर्ड द्वारा नियुक्त प्रत्येक समिति में अपने नामित व्यक्ति को मनोनीत करने का भी अधिकार होगा।

एस. सरत चन्द्रन
प्रधान-विधि और कंपनी सचिव

टिप्पणी: हिन्दी पाठ में अंतर की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

एमसीएक्स का संगम ज्ञापन 14 मार्च 2014 को हुई कंपनी की असाधारण आम सभा में शेयरधारकों द्वारा पारित विशेष संकल्प द्वारा निम्नानुसार संशोधित किया गया था। इन संशोधनों को सेबी द्वारा पत्र

सं.एमआरडी/डीएसए/ओडब्ल्यू/18391/2014 दिनांक 27 जून 2014 द्वारा अनुमोदित किया गया था:

1) कंपनी के संगम ज्ञापन के खंड V-क को नए खंड V-क द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा नामतः

V. क. कंपनी की प्राधिकृत शेयर पूंजी 3500000000/-रुपए (तीन सौ पचास करोड़ रुपए) है जिसे प्रत्येक 1/-रुपया (एक रुपया) के 35000000000/- (तीन सौ पचास करोड़ रुपए) इक्विटी शेयरों में विभाजित किया गया है और पूंजी को बढ़ाने/या कम करने इस समय पूंजी को शेयरों की बहुत सी श्रेणियों में विभाजित करने और उसके साथ ऐसे तरजीहीए आस्थागित अर्हता-प्राप्त या विशेष अधिकार या शर्तों को लगाने का ऐसे ढंग से जैसा कि कंपनी द्वारा निर्धारित या विनियमों के अनुसार निर्धारित किया जाता है और ऐसे अधिकारों विशेषाधिकारों या शर्तों को बदलने संशोधित या रद्द करने का ऐसे ढंग से जैसा कि अधिनियम या कंपनी के विनियमों द्वारा अनुमति दी जाती है और शेयरों को उप-विभाजित करने और ऊंचे या निम्न मूल्य-वर्ग के शेयर जारी करने का अधिकार है।

ख. कंपनी की न्यूनतम चुकता पूंजी 500000 रुपए (पांच लाख रुपए) है।

प्राधिकृत पूंजी को कंपनी के सदस्यों की 02.09.2008 को आयोजित उनकी बैठक में पारित प्रस्ताव द्वारा 10 लाख रुपए से बढ़ाकर 110 करोड़ रुपए किया गया था।

कंपनी के शेयरों के अंकित मूल्य को कंपनी के सदस्यों की 20.09.2008 को आयोजित उनकी बैठक में पारित प्रस्ताव द्वारा 10/-रुपए प्रति शेयर से 1/-रुपया प्रति शेयर में उप-विभाजित किया गया था।

प्राधिकृत पूंजी को कंपनी के सदस्यों की 06.11.2008 को आयोजित उनकी बैठक में पारित प्रस्ताव द्वारा 100 करोड़ रुपए से बढ़ाकर 125 करोड़ रुपए किया गया था।

प्राधिकृत पूंजी को कंपनी के सदस्यों की 30.12.2008 को आयोजित उनकी बैठक में पारित प्रस्ताव द्वारा 125 करोड़ रुपए से बढ़ाकर 150 करोड़ रुपए किया गया था।

प्राधिकृत पूंजी को कंपनी के सदस्यों की 21.05.2009 को आयोजित उनकी बैठक में पारित प्रस्ताव द्वारा 150 करोड़ रुपए से बढ़ाकर 250 करोड़ रुपए किया गया था।

प्राधिकृत पूंजी को कंपनी के सदस्यों की 14.03.2014 को आयोजित उनकी बैठक में पारित प्रस्ताव द्वारा 250 करोड़ रुपए से बढ़ाकर 350 करोड़ रुपए किया गया था।

एस. सरत चन्द्रन
प्रधान-विधि और कंपनी सचिव

टिप्पणी : हिंदी पाठ में अंतर की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिवाही होगा।

अखिल भारतीय वैकल्पिक औषधि संस्थान

पांडिचेरी

भारत सरकार स्वास्थ्य तथा परिवार कल्याण मंत्रालय के दिनांक 25.10.2003 की संख्या आर 14015/25/96 यू एण्ड एच(आर) द्वारा मान्यप्राप्त तथा दिनांक 24.10.1980 की जी० औ० सं० आर० 12013/3/80.आई एच एन में संशोधन के बाद गठित भारतीय प्राकृतिक चिकित्सा परिषद संस्थान नियम तथा विनियम धारा 4 (अ.व) तथा दिनांक 16 जून 2011 की ज्ञापन धारा 3 ए(1.5.7.) आर० संख्या 100/2011 की 2012 अधिनियम XXI/1860 के द्वारा प्रत्येक व्यक्ति भारतीय प्राकृतिक चिकित्सा परिषद में योग्यता में (सिद्धा आयुर्वेद, होम्योपैथी, प्राकृतिक चिकित्सा, रेकी प्राणिक चिकित्सा, फूल चिकित्सा, रंग चिकित्सा, सुजोक, एक्वूपंकचर , इलेक्ट्रो होम्योपैथी जीवरसायनिक बिजली का इलाज, पत्थर चिकित्सा, पंचकर्म संवेदनशीलता, वर्मा अध्यात्मिक चिकित्सा, यूनानी, योग, मालिश चिकित्सा, सुगंध चिकित्सा, सर्बल चिकित्सा, एक्वूपंकचर एक्वूप्रेषर, माक्सीबस्टन आदि) की अभ्यास में अनुभव तथा योग्यता में पंजीकृत किया जा सकता है । भारतीय प्राकृतिक चिकित्सा परिषद के स्वामित्व में प्रमाणपत्र पुलिस से मुक्त है अथवा कोई भी सरकारी अधिकारी नियम तथा विनियम में बाधा नहीं है तथा कोई हिंसक नहीं है तथा भारत में जम्मू तथा कश्मीर के अलावा कहीं भी वैकल्पिक औषधि अभ्यास के लिए योग्य है।

अब निम्नलिखित वैकल्पिक औषधि अभ्यास भारतीय प्राकृतिक चिकित्सा परिषद में 01 सितम्बर 2014 से पंजीकृत है।

1. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1001 डॉ० पी० देव सहायम पुत्र श्री पी० पुनस्वामी, प्लाट नं० -3, कुमरन नगर, -2, पुलाची - 642001
2. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1010 डॉ० एस० शिवराज , पुत्र श्री पी० सिमालय गौनडर ,खरूपाई बलासु, बम्मबेये नल्लु ,(पो०) धारा पुरम, तालुका, त्रिपुर-638673
3. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1011 डॉ० डी० जैनसी कलई सीलवी, पत्नी डा० देव साहायन, प्लाट नं० -3, कुमरन नगर, -2, पुलाची-642001
4. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1018 डा० वी० एन० तुलसी रामन पुत्र वी० नरसिखा आईर, 4/152,एन ,जी०जी० ओ० कालोनी , बगलुर रोड , होसुर-635109
5. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1121 डॉ० ए० येसुदास पुत्र श्री आदोनी स्वामी, कोडीपारा (पी०ओ०), कोडीपारा , चंदपट्ट, पालाकाड (जिला) केरला-678557
6. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1124 डॉ० सी० नहेन्दन पुत्र श्री टी० चन्द्र शेकरन, 11/234 , जैन्ती नगर , विलटन बी०.के० एस० पोस्ट, निलगिरीश-643231
7. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1125 डॉ० ए० मुहमोद मोदुत पुत्र श्री एम० अबदुल जाब्बार , डीओ नं० 111 बी /76, लेसेट कोमबाउन्ड, कुनुर -643102, निलगिरीश।
8. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1129 डॉ० वी० के सुचेन्द्रन पुत्र श्री बी० के कुमारन , वटिकरन कोडात होउस , पल्ली गली , कोडीजानपाडा (पी०ओ०), पालकाड (जिला) केरला -678555
9. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1131 डॉ० एम० के जेनाचन्द्रन पुत्र श्री राम चन्द्रन, मलोकोइलेत हाउस, पुतुपानम (पी०ओ०) , बडा घरा, कैलिकट (जिला) केरला-673105
10. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1132 डॉ० टी० जे० सबास्टन पुत्र श्री टी० ओ० जोसब, तइल हाउस,कानजीरा पुरा (पी० ओ०), पालाकाड (जिला), केरला-678591
11. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1134 डॉ० एस० अबदुल गफुर पुत्र बाइ सलीम, 418/2, बी० एस० एम० मिल ,पलिक पालियम - विपाडी रोड, इकातोर, इलेदिकुट्टई (पी० ओ०), तिरीचानकोड (तालुक), नामकल (जिला) -638008
12. पंजीकृत संख्या टि० नं० 1135 डॉ० पी०वी० चन्द्रन पुत्र श्री वेलायोधन, कामबरचलां, मुतला मडा, पालाकाड (जिला), केरला-678507

डी.पी. देवसहायम
सभापति

भारतीय क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड

मुंबई-400 001

भारतीय क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड आई सी सी एल का सेबी द्वारा अनुमोदित उप-नियमों देखिए पत्र नं. एमआरडी/डीआरएमएनपी/14139/2014 दिनांक मई 19, 2014 के सेक्यूरिटीस काँट्रैक्टस् (नियमन) अधिनियम, 1956 और सेक्यूरिटीस काँट्रैक्टस् नियमन (स्टॉक एक्सचेंज और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन) नियमन, 2012 के प्रायोज्य प्रावाधानों के तहत.

अध्याय-1

प्रारंभिकता और व्याख्या

प्रारंभिकता

नाम

यह उपविधि 'उपविधि' या 'आयसीसीएल उपविधि' ऐसे समझे जायेंगे.

सदर सुरक्षा कायदा लागू करणे.

तेथे नमूद किये हुये सदर उपविधि और नियमावली सुरक्षा कानूनके तरतुदको बंधनकारक रहेंगे.

व्याख्या:

1.1 'निर्देशक मंडल' या 'बोर्ड'

'निर्देशक मंडल' या 'बोर्ड' का मतलब इंडीयन क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड के निर्देशक मंडल रहेगा या विशेष आवश्यकतासे यह निर्देशक मंडल रहेगा.

1.2 वटवणी और सेटलमेंट

वटवणी आणि सेटलमेंट यानी संबंधीत प्राधिकारी से हर वक्त नमूद किये हुये बंधनको बंधनकारक रहते और इस तरीकेसे वटवणी या सेटलमेंट और व्यवहारका सेटलमेंट करना.

1.3 वटवणी बैंकस

'वटवणी बैंकस' का मतलब वटवणी बैंक का कार्य करने के लिये नमूद किये हुये विनियम द्वारा वर्तमान बैंकस, और वटवणी बैंकस के कार्य करने के लिये भविष्यमें विशेष विनियमने सामील किये हुये वटवणी बैंकस जैसे वटवणी उपक्रम निधी सेटलमेंट एजेन्सी ऐसे कार्य करने के लिये नियुक्त किये हुये है जो सभी व्यवहार के लिये मर्यादा पैसा जमा करेंगे.

1.4 वटवणी उपक्रम

'वटवणी कॉर्पोरेशन' यानी इंडीयन क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड.

1.5 वटवणी सदस्य

'वटवणी सदस्य' यानी वटवणी घराके सभी अस्तित्वके सदस्य और विशेष विनियमयाके समांतर पार्टके सभी व्यापारी सदस्य डिसके बाद व्याख्या की तरीके सेढ वटवणी उपक्रमका एक सदस्य और उसमें सभी प्रकारके सदस्य सामील होंगे जो वटवणी सदस्य करके वटवणी उपक्रम सामील करेगा और 'वटवणी सदस्यता' में वटवणी उपक्रम के भागदारक नहीं दर्शये गये है.

1.6 वटवणी भाग

'वटवणी भाग' यानी हर वक्त संबंधीत प्राधिकारियोंसे नमूद किये हुये व्यवहार के सेटलमेंट और वटवणी के लिये विविध भाग और विभाजन.

1.7 अशिल/प्रतिनियोक्ता

'अशिल' या 'प्रतिनियोक्ता' का अर्थ एक व्यक्ती जिसकी सुचना पे और जिसके खातेपर यह वटवणी सदस्य वटवणी उपक्रमपे यह वटवणी सदस्य व्यवहार करते है या उनको यह वटवणी उपक्रमाद्वारा परमीशन दीयी जाती है और उनको गुतवणूकदार समझा जा सकता है.

विश्लेशन 1:

यह लब्ध 'प्रतिनियोक्ता' और 'अशिल' उपविधि, नियम व नियमावलीत एकदुसरेमें इस्तेमाल किये जाते है और उस तरीकेसे उसका मतलब समझा जायेगा.

विश्लेशन 2:

सदर प्रकरण की आवश्यकतासे यह लब्ध 'प्रतिनियोक्ता' यह वटवणी सदस्यसे हिसाब चुकता हुआ है और उसमें व्यापारी सदस्य भी होंगे जो व्यापारसे संबंधीत रहेंगे.

- 1.8 व्यवहार
'व्यवहार का अर्थ ऐसे व्यवहार जो वटवणी उपक्रमद्वारा पूरे किये जाते हैं।
- 1.19 वितरण सदस्य/बिक्री सदस्य
'वितरण सदस्य/बिक्री सदस्य' यांनी एक वटवणी सदस्य जिसने यह कॉन्ट्रक्ट पुरा करने के लिये वितरण करना आवश्यक है जिसके लिये यह नियम, उपविधि और नियमावली लागू है।
- 1.10 अदलाबदली
'अदलाबदली' म्हणजे स्टॉक विनिमय जिसको एससीआरए ने स्टॉक एक्सचेंज नाम से मान्यता दी है और उसमें विशेष विनिमय सामी होगा।
- 1.11 प्राप्त करने के सदस्य/बिक्री सदस्य
प्राप्त करने के सदस्य/बिक्री सदस्य यांनी एक वटवणी सदस्य जिसने यह कॉन्ट्रक्ट पुरा करने के लिये वितरण करना आवश्यक है जिसके लिये यह नियम, उपविधि और नियमावली लागू है।
- 1.12 नियमावली
'नियमावली' का अर्थ वटवणी उपक्रमके नियम, उपविधि और नियमावलीमें दिये गये अथसे 'नियमावली' ऐसाही रहेगा।
- 1.13 संबंधीत प्राधिकारी
'संबंधीत प्राधिकारी' का अर्थ वटवणी उपक्रमके नियम, उपविधि आणि नियमावलीमें दिये गये अथसे 'नियमावली' ऐसाही रहेगा।
- 1.14 नियम
'नियम' का अर्थ वटवणी उपक्रमके नियम, उपविधि आणि नियमावलीमें दिये गये अथसे 'नियमावली' ऐसाही रहेगा।
- 1.15 एसईबीआय
'एसईबीआय' का अर्थ सिक्युरिटीज एण्ड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया ऐक्ट, 1992 के कलम 3 अंतर्गत स्थापित हुये सिक्युरिटीज एण्ड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया ऐसा रहेगा।
- 1.16 सिक्युरिटीज
'सिक्युरिटीज का अर्थ सिक्युरिटीज कॉन्ट्रक्ट डनियमावलीद कानून 1956 और उसके कौनसेभी सुधारणा की तरह रहेगा।
- 1.17 सेटलमेंट गारंटी निधी
'सेटलमेंट गारंटी निधी' का अर्थ वटवणी उपक्रमाके उपविधिके संबंधीत तरतुदसे संभाले हुये व स्थापन किये हुये एक निधी ऐसा रहेगा।
- 1.18 विशेष विनिमय
'विशेष विनिमय' यानी बीएसई लिमिटेड।
- 1.19 व्यापारी सदस्य
'व्यापारी सदस्य' यांनी एक स्टॉक दलाल या किसीभी एक्सचेंज के किसीभी पार्ट के व्यापारी सदस्य या स्टॉक दलाल और सेबी डस्टॉक ब्रोकर्स एण्ड सब-ब्रोकर्सद नियमावली, 1992 अंतर्गत नोंदणीकृत रहेगा और यह लब्ज 'व्यापारी सभासदत्व' इस तरीकेसे उसमें सामील रहेगा।
नोट: जब कभी यह संदर्भ माना जायेगा और उस आवश्यकतासे विशेष एक्सचेंज के नियम, नियमावली आणि उपविधि अंतर्गत या वटवणी उपक्रमाके नियम व नियमावली अंतर्गत ऐसे लब्जके अर्थाजैसा यह उपविधि रहेगा अगर व्याख्या कियी नहीं होगी।
- व्यवसायके दिन:
- 1.20 अ. निगोशिएबल इन्स्ट्रुमेंट कानून, 1881 अंतर्गत पब्लीक छुट्टी सिवा सभी दिन यह वटवणी उपक्रम खुला रहेगा और किसी भी कैलेंडर सालमें 12 दिनसे जादा नहीं रहेगा।
अपवाद
ब. उप-अटडअड को ना बंधनकारक रहते यह वटवणी उपक्रम व्यवसायके लिए दिवाली छुट्टी जैसे यह संबंधीत प्राधिकारी समझेंगे उस तरीकेसे खुला रहेगा।
- 1.21. वटवणी उपक्रमके छुट्टी में बदल या उसको कॅन्सल करना।
- 1.21.1 वक्तके अनुसार यह वटवणी उपक्रम
अ. इस तरतुदसे कायम किये हुये वटवणी उपक्रमाके छुट्टीमें बदल या कॅन्सल नहीं करेंगे।

ब. संबंधीत प्राधिकारी ने जाहिर जाहिर किये हुये छुट्टीमें वटवणी उपक्रम या निगोशिएबल इन्स्ट्रुमेंट कानून, 1881 अंतर्गत पब्लीक छुट्टीसिवा सभी दिन यह वटवणी उपक्रम किसीभी दिन खुला रहेगा.

1.22. मार्केट बंद होते हुये वटवणी उपक्रम बंद करना

छुट्टी के दिनो सिवा इस संबंधमें प्राधिकारी को वटवणी उपक्रम बंद रखनेके लिये कोई वजह नहीं है.

1.23. वटवणी और सेटलमेंट काल

हर वक्त यह संबंधीत प्राधिकारी से सुचना दिये हुये तरीकेसे वटवणी सदस्योंकी सभा सदर वटवणी व सेटलमेंट के हेतू के लिये बुलानी चाहिये.

1.24. वटवणी काल का बदला हुआ काल.

सदर संबंधीत प्राधिकारी एक विशेष दिनमें यह वटवणी उपक्रम बंद करनेके वक्त वक्त कम या उसमें बढ़त कियी जा सकती है.

अध्याय-2

वटवणी भाग

2.1 हर वक्त जैसे ठहराया गया है एकसे ज्यादा वटवणी पार्ट यह वटवणी उपक्रम स्थापीत कर सकते है.

2.2 उपविधि 2.1 का साधारण उपग्रह ना रखते हुये इस वटवणी उपक्रमसे समानता, कर्जा, विशेष एक्सचेंज और युनायटेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडीया लिमिटेडके करन्सी साबीत लब्ज के लिये अलग वटवणी पार्ट बनाये नहीं है.

अध्याय-3

समीत्या

3.1 वक्त से वक्त सेबीने नमूद तरीकेसे बोर्ड/संबंधीत प्राधिकारी विविध कमीटी की नियुक्ती करेगा.

3.2 सेबी/बोर्ड/संबंधीत प्राधिकारी ने नमूद किये हुये नियमांसे इस कमीटीने काम करने के लिये अधिकार/जिम्मेदारी रहेगी.

अध्याय-4

नियमावली

4.1 वटवणी उपक्रम चलने के लिये और वटवणी उपक्रमके वटवणी सदस्योंके कार्य करने के लिये वक्त से वक्त यह संबंधीत प्राधिकारी नियमावली तयार कर सकते है.

4.2 उपरी सर्वसाधारणका उपग्रह ना रखते हुये, यह संबंधीत प्राधिकारी वक्तसे वक्त निम्नलिखित नियमावली बना सकते है.

अ. वटवणी सदस्य/वटवणी बैंक के सामीलीकरण के लिये शर्ते

ब. वटवणी उपक्रमके वटवणी और सेटलमेंट करने के लिए पालन करने की शर्ते.

क. अलग-अलग वटवणी पार्ट और अलग-अलग सिक्युरीटीज और दस्तावेज के लिये वटवणी और व्यवहारके सेटलमेंटके लिये शर्ते.

ड. वटवणी सदस्स और उनके प्रतिनियोक्ता में व्यवहार कैसे पुरे करेंगे उनकी शर्ते.

इ. इस वटवणी उपक्रमने हमी दिये हुये सेटलमेंट के लिये शर्ते.

फ. गलती करने से वटवणी उपक्रमसे वटवणी सदस्योंको निकालने के सहीत वक्त से वक्त पेनल्टी का व्यवस्थापन करने के लिये मार्गदर्शन.

ग. वक्त से वक्त वटवणी उपक्रमने लागू किये हुये अलग-अलग मर्यादा और इतर शुल्क और मर्यादा के लिये शर्ते.

ह. वक्त से वक्त इस वटवणी उपक्रमके बाकी हुई फी, शुल्क, डिपॉझीटस, मर्यादा व इतर पैसे का निर्णय लेना और वटवणी सदस्य जो कुछ वटवणी और इतर शुल्क जमा करतील उसी तरीके से निर्णय लेना.

आय. जैसा सही लगेगा उस तरीकेसे नियम व नियमवावली से वटवणी काम की देखरेख.

ज. रेकॉर्डस व हिसाबी किताबोंकी तहकीकात और उनका निरीक्षण करना.

के. वटवणी सदस्योंके वाद, कम्पलेन्ट, हक मिटाना.

ल. लवादाकी शर्ते.

- म. वटवणी सदस्यों ने बनाई हुई सेटलमेंट गारंटी निधी के व्यवस्थापन, संभाल करना और गुतवणूक.
- न. वटवणी व सेटलमेंट के लिये सुरक्षा सेवा सामील करनेका डिपॉझिट या इतर व्यवस्था द्वारा छुटकारा पाने के लिए वटवणी उपक्रमकी स्थापना, शर्तें और काम करनेका तरीका.
- व. व्यवहार बंद करनेके लिए परिणामकारक शर्तें.
- प. मालुमात और इश्तेहार का प्रचार करना.
- उ. संबंधीत प्राधिकारी ने निर्णय दिये हुये तरीकेसे कौनसाभी इतर प्रकरण.

अध्याय-5

क्लीअरिंग मेंबरों

- 5.1. संबंधित अधिकारी को यह अधिकार है कि वे क्लीअरिंग मेंबरों को क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन के अनुसार दाखिल करने का अधिकार है. क्लीअरिंग मेंबर फीस, सीक्यूरिटी डिपोजिटें और अन्य रकम जो समय-समय पर संबंधित अधिकारी प्रवेश और पुनःप्रवेश के लिए निर्दिष्ट करते हैं. फीस, सिक्क्यूरिटी डिपोजिटें, अन्य गारंटी, सिक्क्यूरिटीयां या इसके अलावा जो क्लीअरिंग मेंबर का समय-समय पर क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के साथ है बशर्तें की इसे पहले क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को दिए जाने वाले बदले के रकम अदायगी पूरा करें और अन्य किसी तरह के दावे, जवाबदेही और वचनबद्धता डीलिंग से उभरा हो जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन के मातहत हो. क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का अधिकार है की वे ऐसे फीस, डिपोजिटें और अन्य दावे जो बकाया है क्लीअरिंग मेंबर के खिलाफ उसे क्लीअरिंग मेंबर को उल्लेख किए बगैर जब्त कर सकते हैं. जो भी रकम क्लीअरिंग मेंबर द्वारा बैंक गारंटी के तौर पर उपलब्ध कराया जाता है सिक्क्यूरिटी जमा या अतिरिक्त जमा क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के पास होगा उसे बतौर एक्सपोजर नहीं समझा जाना चाहिए, इत्यादी, जब तक समय-समय पर संबंधित अधिकारी द्वारा निर्देशित शर्तों का क्लीअरिंग मेंबर द्वारा अनुपालन नहीं किया जाता हो. जो भी रकम बैंक गारंटी के संबंध में होगा उसे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन जैसे उचित समझे वैसे व्यवहार करेगी.
- 5.2. कोई भी क्लीअरिंग श्रेणी का क्लीअरिंग मेंबर व्यवहारहों को क्लीअरिंग कोर्पोरेशन द्वारा पूर्ती करेगा जो कि उस श्रेणी का हो और उसे इस ढंग से करेगा जो संबंधित श्रेणी में है और जैसे उक्त श्रेणी में नियमों और शर्तों क्लीअरिंग मेंबर के लिए विहित है.
- 5.3. क्लीअरिंग मेंबरों को अपने बल पर व्यवहार पूर्ती करना होगा या ग्राहकों के बाबत जब तक संबंधित अधिकारी वैसे न करना है ऐसे सूचित करता है तथा उक्त नियमों और शर्तों पर जो समय-समय पर संबंधित अधिकारी निर्देशित करता है.
- 5.4. क्लीअरिंग मेंबर का क्लीअरिंग मेंबरशिप अधिकार खत्म होने पर सभी सीक्यूरिटी जमा और रकम जहां क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन लागू नहीं होते, उसे क्लीअरिंग मेंबर को वापस किया जाएगा और/या हस्तांतरित किया जाएगा या जैसे वो निर्देश करेगा या उनके कानूनी प्रतिनिधि/उत्तराधिकारी/समानुदेशक के आभाव में. इन कानूनी प्रतिनिधि/उत्तराधिकारी/समानुदेशक द्वारा सत्यापित करने के लिए संबंधित अधिकारी ऐसे कार्यवाई संबंधित व्यक्ति(व्यक्तियों) के खिलाफ कर सकते हैं जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के मर्जी और हित में होगा या जैसे भी वे सही और उचित समझे.

अध्याय-6

व्यवहारकी वटवणी और सेटलमेंट

- 6.1. व्यवहारकी वटवणी और सेटलमेंट
 - 6.1.1. जो व्यवहार, नियम, उपविधि और नियमावली के तरतुदीसे किया नहीं होगा तो वटवणी उपक्रम वो सेटल नहीं करेगा.
 - 6.1.2. वरील नमूद चिज को बंधनकारक ना रहते हुये यह संबंधीत प्राधिकारीयोंको नियम, उपविधि व नियमावली के तरतुदी नुसार जो व्यवहार किये नहीं जाते उसके लिये अलग शर्तें बना सकते हैं.
- 6.2. व्यवहार का स्विकार करना
 - 6.2.1. उपविधि व नियमावली के तरतुदके यह संबंधीत अधिकारी को वक्त से वक्त व्यवहारमें यह वटवणी उपक्रमपे वटवणी और सेटलमेंटके लिए इजाजत है.
 - 6.2.2. सदर उपविधि आणि नियमावली के तरतुदसे जैसे स्विकारा जायेगा उसके लिये सदर संबंधीत प्राधिकारी वक्त से वक्त सिक्क्युरिटीज रख सकते हैं.
 - 6.2.3. सदर उपविधि आणि नियमावली की तरतुदसे वटवणी उपक्रम ने वटवणी व सेटलमेंट करनेके लिये सदर संबंधीत प्राधिकारी स्टॉक एक्सचेंजेस, व्यवहार नमूद कर सकते हैं.
- 6.3. व्यवहार स्विकार करनेको मनाई

सही लगे हुये शर्तोंको बंधनकारक रहते हुये सदर संबंधीत प्राधिकारी को सदर वटवणी उपक्रमपे वटवणी व सेटलमेंटके लिये व्यवहार स्विकार करना, नाकारना उसका सदर संबंधीत प्राधिकारीको पूरा अधिकार है.

6.4 व्यवहार स्विकार करना नाकारना

सही लगे हुये शर्तों का बंधनकारक रहते हुये सदर वटवणी उपक्रममे वटवणी और सेटलमेंट के लिये व्यवहार कस स्विकार नहीं करना वैसेही उसका स्विकार करनेका सदर संबंधीत प्राधिकारीयांका पूरा अधिकार रहेगा.

6.5 प्रोव्हिजनल कागदपत्रोंके व्यवहार

6.5.1 सदर संबंधीत प्राधिकारी के अधिकारमें प्रोव्हिजनल कागदपत्रोंके व्यवहाराका स्विकार कर सकते है.

6.5.2 सदर उपविधि आणि नियमावली के हेतूके लिये तरतुदी कागजाद, कुपन्स, अपुर्णाकेद संबंध में प्रमाणपत्र, इस्तिफा किंवा वितरण की तबदिली खते या अर्जी या वटवणी उपक्रमा द्वाराइ जिन सिक्युरीटीज स्विकार किया है उस संदर्भ में ऐस ही कागजाद.

6.6 विशेष व्यवहार

सदर संबंधित प्राधिकारी के मर्जी से वक्त से वक्त विशेष व्यवहार करनेका सोचा है और वो सिक्युरीटीज के बारे में जो वटवणी उपक्रमके लिये उनका स्विकार किया नहीं वो वटवणी उपक्रमाद्वारा अदा किये जायेंगे.

6.7 व्यवहारा का स्विकार करना और नाकारना

सही शर्तोंको बंधनकारक रहते हुये सदर संबंधीत प्राधिकारी किसी भी वक्त सदर अवधीसाठी वटवणी भागपे विशेष एक्सचेंज के कौनसेभी सिक्युरीटी सामील करके किसीभी वक्त व्यवहारका स्विकार नामंजूर कर सकते है.

6.8 व्यवहारके स्विकार को रद्दबातल करना

किसीभी कारण व्यवहाराचा स्विकार करनेकी आवश्यकता या कौनसेभी शर्त का पालन नहीं किया तो यह संबंधीत प्राधिकारी किसीभी वक्त सदर अवधीसाठी वटवणी भागपे विशेष एक्सचेंजकी सिक्युरीटी सामील करके किसीभी वक्त व्यवहारका स्विकार नहीं कर सकते है.

6.9 व्यापारका पुर्नस्विकार

सदर संबंधीत प्राधिकारी के अधिकारसे विशेष एक्सचेंजके व्यवहार जो पहले निकालके लिये थे उनका पुर्नस्विकार कर सकते है.

6.10 वटवणी और सेटलमेंट

वक्त से वक्त संबंधीत प्राधिकारी ने नमूद किये हुये शर्तोंपर या व्यापारी तत्वपे या कूल तत्वपे हरएक वटवणी पार्टमें व्यापारकी वटवणी और सेटलमेंट. वितरण करके और पेमेंट प्राप्त करके और सिक्युरीटीज और निधी अदा करके जैसे संबंधीत प्राधिकारीयोंने वक्त से वक्त उपविधि और नियमावली में नमूद किये हुये तरीकेसे सदर सेटलमेंटपे अगर परिणाम दिया जा सकता है.

6.11 कॉन्ट्रक्टरकी गुप्तता

6.11.1 इधर नमूद के शिवाय, सदर विभाजन सदस्य उपविधि और नियमावली में नमूद किए गये वितरन लेने और दिये उसमें प्रत्यक्ष में कॉन्ट्रक्टर नही होगा. किंतु उनके संबंध में करार पार्टी को हानीकारक नही होगा इस रीत के मुख्य वितरन और प्राप्त किये गये सदस्य का अधीकार और देनेवाला. मुख्य विक्रेतदार सदस्य वहाँ वो खुद हि वितरण सदस्य होगा सदर कागदपत्रों का सभी जिम्मेदारी से उनको मुक्तता किये जाएंगा उसमें मुख्य प्राप्त करनेवाले सदस्य को प्राप्त किए गये कागदपत्र, मालकी के ,सत्यता, नियमीत से और वैध शामिल होगा और त्यापासून प्राप्त होनेवाले भागीदारी को कुछ नुकसान हुआ है तो , वो उपविधि और उसमें नियमावली से उसका व्यवहार किया जाएगाप

6.11.2 मुख्य उपविधि और नियमावली में नमूद किये गये नीधी प्राप्त करनेवाले और देनेवाले विभाजन सदस्य उस प्रकरन में विभाजन उपक्रम एक तरफ से सामान्य रित से और एक तरफ से विशेष रित वैसे नमूद किया जाएगाप ऐसे उसमें कौनसा ही प्रत्यक्ष कॉन्ट्रक्टर नही होके भी ऐसे समझ जाएगा और मुख्य कॉन्ट्रक्टर विभाजन उपक्रम से, विक्रेतदार और प्राप्त करनेवाला सदस्य इसलिए हुआ हैप किंतु इस प्रसंग में मुख्य प्राप्त करनेवाले और वितरन करनेवाले सदस्य का अधिकार व देनेवाला इनके उपर विपरीत परिणाम हानीकारक नही होगा ऐसा करे और वो मुख्य उपविधि व नियमावली के तरतुद के अंतर्गत वैसा व्यवहार किया हैप

6.12 विभाजन और सेटलमेंट के लिए व्यवस्थापन

- 6.12.1 समय समय पर मुख्य संबंध में प्राधिकारन इन्होंने नमूद किए गये इस व्यवस्थापन, एजेन्सी और प्रक्रिये द्वारा इस्तमाल विभाजन सदस्यों ने मुख्य व्यापार के विभाजन व सेटलमेंट करे. उपर दिए कहानी उपग्रह अपने पास न रखकर, मुख्य संबंधीत प्राधिकारी समय समय पर इस निगरानी, डिपॉझिटीरी और अन्य सेवा और विभाजन सदस्याने इस्तमाल करने के लिए वा विभाजन और सेटलमेंट व्यवस्थापन चालु रखने के लिए करेप
- 6.12.2 मुख्य विभाजन उपक्रम से मुख्य विभाजन वा सेटलमेंट कार्यक्षमता करे और उस अंत के लिए कौनसेही एजेन्सी कि सहाय्यता वो ले सकता हैप
- 6.12.3 नमूद अंतर्गत व्यवस्थापन जब नीधी वा सिक्युरिटीज की बोध करे, किन्तु मुख्य उपविधी और नियमावली में नमूद करने से कार्यक्षमता किया जाएगा, मुख्य सेटलमेंट जिम्मेदारी विरोधी/प्रतीवादी पक्षपर रहेगाप मुख्य संबंध में विभाजन सदस्य पर रहेगा और मुख्य विभाजन उपक्रम सिक्युरिटीज लेने वा देने इस प्रकरण में जो मुख्य संबंध में विभाजन सदस्य अभिकर्ता इसलिए काम करेगाप
- 6.13 विभाजन के लिए कार्य करने के तरीके
- 6.13.1 मुख्य संबंध प्राधिकारी मुख्य विभाजन उपक्रम द्वारा मुख्य व्यवहार पुरा करने के लिए ठराव होगा और समय समय पर घोषित करे.
- 6.13.2. मुख्य व्यवहार करने के तरीके नीचे दिये गये सिस्टीम में शामिल होगा:
- अ. नेट किमत और पर्याप्त भांडवल के शर्तों में विभाजन मर्यादीत को अनुमति दि जाऐगी
 - ब. विभाजन किए गये और मर्यादा उसमें मुख्य विभाजन सदस्य को मुख्य विभाजन उपक्रम सूचित करने के लिए आसान होगा
 - क. अलग अलग सेटलमेंट प्रकरण के लिए वितरन कायम करे.
 - ड. अलग प्रकरण उसमें लोगों के अच्छे व्यवस्थापन के लिए व्यवहार कि विभाजन से खतरा नहीं पहुंचेगा.
 - इ. सुरक्षा के लिए और एक विशेष विभाजन व्यवहार चलाने के लिए हानिकारक रहनेवाली अन्य प्रकरण.
 - फ. विभाजन और सेटलमेंट सिस्टीम उसमें सिस्टीम डिजाइन, इस्तमाल किए गये वास्तू और सिस्टीम चालु रखे इसके लिए काम करने का दस्तऐवज रखे.
- 6.14 विभाजन घंटा
- 6.14.1 मुख्य विभाजन उपक्रम कि विभिन्न विभाजन क्षेत्रों में व्यवहार के विभाजन और सेटलमेंट के लिए घंटा.
- 6.14.2 मुख्य संबंध में प्राधिकरण को एक साल में कितनी छुटीयों देने कि उनकी समंती होगी और मुख्य विभाजन सदस्यों को इस छुटीयों कि यादी जाहीर करेगा. मुख्य संबंधीत प्राधिकारी समय समय पर कौनसी ही कायम दी गई छुटीयों में बदलाव और वो रद बातल किया जा सकता हैप
- 6.15 सिक्युरिटीज के वितरन
- 6.15.1 समय समय पर संबंधीत प्राधिका-यांनी नमूद केल्याप्रमाणे अशा प्रकारे आणि अशा जागांवर सर्व व्यवहारां संदर्भात पेमेंट आणि कागदपत्रे आणि सर्व सिक्युरिटीज चे वितरण आणि सेटलमेंट.
- 6.15.2 उपविधी 10.2.2 मध्ये जे काय नमूद केले आहे त्याला बंणलकारक न रहाता सदर संबंधीत प्राधिकारी वेळोवेळी सदर सिक्युरिटीज, कागदपत्रे आणि पेपर्स जेव्हा नमूद प्रकारे वितरण केले असतील त्यात चांगले वितरण असेल. परिस्थितीच्या आवश्यकते प्रमाणे, सदर संबंधीत प्राधिकारी रेकॉर्ड करण्याची कारणे दर्शवतील आणि सदर कारणे सदर संबंधीत पक्षकारांवर बंधनकारक असतील. जेव्हा सदर संबंधीत प्राधिकारी ठरवतील की सदर वितरण हे चांगले नसेल तर नमूद केलेल्या वेळेत सदर संबंधीत प्राधिकारी मान्य असेल त्याप्रमाणे वितरण करणारे पक्षकारांनी चांगल्या वितरणासाठी पर्याय द्यावा.
- 6.15.3 वेळोवेळी सदर संबंधीत प्राधिकारी यांनी नमूद केल्याप्रमाणे सदर कमी वितरण, काही प्रमाणात सिक्युरिटीजचे वितरण वगैरे, कमी माल, नाशकारक माल, बाजारु माल संदर्भात वितरणासाठी अटी व प्रक्रिया.
- 6.15.4 वादग्रस्त वितरण किंवा डिफेक्टीव्ह वितरण ठरवण्यासाठी आवश्यकता आणि प्रक्रियाकिंवा वेळोवेळी सदर संबंधीत प्राधिकारी यांनी नमूद केलेल्या उपविधी व नियमावलीस सदर ठराव बंधनकारक राहील.
- 6.16 बंद करणे
- 6.16.1 ज्यासाठी सदर व्यवहार केला आहे त्यास बंधनकारक रहाता जर सदर अटर व शर्ती चे पालन करण्यात त्याला अपयश आल्यास किंवा वितरण, पेमेंट आणि व्यवहाराचे सेटलमेंट संबंधात ते पालन करण्यात सदर वटवणी सदस्यास अपयश आल्यास वटवणी आणि सेटलमेंट ज्याचा स्विकार केला आहे तो बंद केला जावू शकतो किंवा अशा इतर परिस्थितीत संबंधीत प्राधिकारी वेळोवेळी नमूद करू शकतात.
- 6.16.2 खालील गोष्टीच्या सामान्यतेचा उपग्रह न बाळगता, सदर संबंधीत प्राधकारी एखादया वटवणी सदस्यांच्या विरुद्ध खरेदी किंवा विक्री करुन सदर प्राधिकारी सदर व्यवहार बंद करू शकतात:-

- अ. देय तारखेस सदर वितरण करण्यात सदर वटवणी सदस्यास अपयश आल्यास
 ब. देय तारखेस सदर वटवणी सदस्यास रक्कम अदा करण्यात अपयश आल्यास.
 क. अशा बंद करण्यामूळे सदर वटवणी सदस्य जे सदर देय वितरण किंवा देय रक्कम देवू शकत नसतील तर त्यामूळे तोटा, नुकसान होईल तो सदर वटवणी सदस्याने दिला पाहीजे.
- 6.17 सिक्युरिटीजचे कर्ज
- 6.17.1 सदर देय तारखेस नमूद सिक्युरिटीची पूर्ण वितरण करण्यास सदर वितरण करणा-या सदस्यास वरील उपविधी 6.16 मध्ये नमूद केल्या व्यतिरिक्त वितरण करू शकले नाहीत तर सदर वटवणी उपक्रम अशा प्रकारे सदर वितरण करणा-या सदस्याच्या वतीने सदर वटवणी उपक्रम नमूद केल्याप्रमाणे सिक्युरिटीज कर्जावू घेवू शकतो जसे सदर संबंधीत प्राधिकारी ठरवतील. असे वितरण करणारे सदस्य सदर संबंधीत प्राधिकारी यांनी नमू केल्या प्रमाणे त्या अवधीत परत करतील.
- 6.17.2 सदर वटवणी उपक्रमाने कर्जावू घेतलेल्या सिक्युरिटीज सदर वितरण करणारे सदस्य विशेष वेळेत परत करू शकले नाहीत तर सदर वटवणी उपक्रम सदर संबंधीत प्राधिका-यांनी नमूद केल्याप्रमाणे सदर सदस्याच्या वतीने सदर सिक्युरिटीज खरेदी करेल आणि सदर संबंधीत प्राधिकारी यांनी नमूद केलेले शुल्क व असे इतर फी सहीत सदर रक्कम वसूल करेल.
- 6.17.3 सदर कर्ज घेणारा सदस्य याने सदर सिक्युरिटीज खरेदी करण्यात त्यास परत करण्यात वटवणीक उपक्रमास असफलता आली तर अशा प्रासंगी सदर संबंधीत प्राधिकारी यांनी नमूद केलेल्या पध्दतीप्रमाणे सदर सिक्युरिटी संदर्भात त्याचा परिणाम बंद करतील.
- 6.18 कर्तव्ये करण्यात असफलता
- मान्य केलेले व्यवहार करण्यात सदर वटवणी सदस्यास असफलता आली तर संबंधीत प्राधिकारी त्यावर वेळोवेळी ठरल्याप्रमाणे व्याज लावतील आणि सदर वटवणी सदस्या विरुद्ध शिस्तीची कारवाई केली जाईल.

प्रकरण-7

क्लीअरिंग मेंबरों द्वारा डीलींगों के संबंध में

- 7.1 कार्यक्षेत्र
- 7.1.1 वटवणी आणि सेटलमेंट के लिये वटवणी उपक्रमाने स्विकार किये हुये सब व्यवहार मुंबई शहरमें और मुंबईके न्यायालयमें रेकॉर्ड से उनको सदर वटवणी कॉर्पोरेशने स्विकार किये हुये सब व्यवहार के बारे में पुरा कार्यक्षे होगा.
- 7.2 सबुत के लिये रेकॉर्ड
- सेन्ट्रल प्रोसेसींग युनिटने या प्रोसेसींग युनिट के क्लस्टर या संगणक प्रोसेसींग युनिट या किसीभी तरहसे वटवणी उपक्रमने सांभाले हुये रेकॉर्ड में कौनसेभी व्यवहार किये हुये विश्वसनिय रेकॉर्ड जैसे कबूल किया है वो सामील रहेगा. सदर प्रतिनियोक्ता आणि सदर वटवणी सदस्यके वटवणी सदस्य में व्यवहाराके वटवणी और सेटलमेंट के बारे में और सदर वटवणी उपक्रमने सांभाले हुये व्यवहार का झगडा वैध और अंतीम सबुत रहेगा.
- 7.3. व्यवहार के लिये सिर्फ वटवणी सदस्य पक्षकार रहेंगे.
- सदर वटवणी उपक्रमके नियम, उपविधी आणि नियमावली को बंधनकारक रहते किये हुये सभी व्यवहार और सदर नियम, नियमावली आणि उपविधी सदर व्यवहाराके शर्तोंका एक भाग रहेगा. सदर संबंधीत प्राधिकारीने किये हुये व्यवहार सदर वटवणी उपक्रमके नियम, उपविधी आणि नियमावलीको बंधनकारक रहेंगे.
- 7.4. सिर्फ वटवणी सदस्यही व्यवहार कर सकते हैं
- सदर वटवणी उपक्रम किसीभी व्यक्तीको उनके खुदके वटवणी सदस्य यानी व्यवहार करनेको पक्षकार की हैसीयतसे मान्यता दियी जा नहीं सकती. संबंधीत प्राधिकारीने नमूद किये हुये प्रकारसे हरएक वटवणी सदस्य व्यवहार पूरा करनेके लिये पुरी तरह जिम्मंदार रहेंगे, यदी यह व्यवहार यह वटवणी सदस्य के खातेपर रहेगा या कानुनी सदस्य के खातेपे यह व्यवहार रहेगा.
- 7.5 स्विकार किये हुये व्यवहारकी अभ्यंगता
- 7.5.1. सदर वटवणी उपक्रमके नियम, उपविधी आणि नियमावलीको बंधनकारक रहके वटवणी उपक्रमके सिक्युरिटीज में सभी व्यवहार अभ्यंग रहेंगे और सदर वटवणी उपक्रमके उपविधी आणि नियमावली से वटाये जायेंगे बन्की, सदर इतर पक्षकारोंके सुनावणी के बाद अगर संबंधीत प्राधिकारी समाधानी नहीं रहेंगे तो सदर वटवणी उपक्रम नोटीस देके प्रभावहिन कर सकते हैं.

- 7.5.2. उपरलिखित शर्त 7.5.1 में सामील किये हुये गोष्ठीको बंधनकारक ना रहते, सदर वटवणी उपक्रमने लिखित स्वरूपमें रेकॉर्ड किये हुये वजहसे सदर संबंधीत प्राधिकारीका समाधान नहीं हुआ तो किसीभी समय निवेशकके ब्याज सुरक्षित रखनेकेलिये यदी उसमें कोई चिटींग नहीं कियी हो तो.
- 7.5.3. 7.5.1 व 7.5.2 के शर्त के अनुसार कौनसीभी प्रभावहिनता अंतीम रहेगी और वो व्यापारमकी पक्षकारांपर बंधनकारक रहेगी. ऐसे समय प्रतिनियोक्ता से किये हुये संबंधीत व्यवहार रद्दबातल करनेका सदर वटवणी सदस्योंको अधिकार रहेगा.
- 7.6 प्रतिनिधी वटवणी सदस्यद्वारा व्यवहार
सदर वटवणी सदस्य संबंधीत प्राधिकारी के पुर्वसंमतीसे एक विशेष अवधीमें सदर वटवणी सदस्य एनके प्रतिनिधी म्हणून कार्य करनेकेलिये इतर वटवणी सदस्योंकसे अधिकृत करेंगे.
- 7.7 सुरक्षितता
सदर वटवणी उपक्रम सदर वटवी सदस्यके नामपर किये हुये कृत्य को जिम्मेदार नहीं रहेंगे. या इममें जो व्यवहार किये हुये वो सामील रहेंगे और सदर वटवणी उपक्रमाद्वारा सेटल किये जायेंगे.

प्रकरण-8

मर्यादा

- 8.1 मर्यादाकी जरूरत
- 8.1.1. वटवणी उपक्रमाद्वारे सेटल किये हुये व्यवहाराद्वारा मर्यादा समझके सदर संबंधीत प्राधिकारी हर वक्त मर्यादाकी जरूरत नमूद कर सकते है और वटवणी उपक्रम जैसे नमूद करेगा उस तरह उस तारीखसे मर्यादी की शर्त करके सदर संबंधीत प्राधिकारी हर वक्त मर्यादाकी जरूरत हर वक्त नमूद कर सकते है.
- 8.1.2 हर वक्त वटवणी उपक्रमने नमूद किये हुये अवधीमें और ऐसे लेवलमें मर्यादा संभालनेकेलिये हर वटवणी सदस्य को हर वक्त कर्तव्य है. इस आवश्यक मर्यादेसे वटवणी सदस्यद्वारा संभाले हुये मर्यादासे, सदर वटवणी उपक्रम उनके प्रतिनियोक्ताकर बाजूसे या एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यसे उनके खुदके खातेपर डिपॉझीट किया जायेगा.
- 8.2 मर्यादा का फॉर्म
उपविधी आणि नियमावली अंतर्गत वटवणी सदस्यने उपलब्ध किये हुये मर्यादा रोकड रहेंगे. सदर संबंधीत प्राधिकारी उनके अधिकारसे और जो सही लगते है उस शर्तोंपर डिपॉझीट रसीदे, बैंक गारंटी या ऐसे सिक्युरीटीज कबूल करनेसे लागू कर सकते है. वटवणी उपक्रमाके लाभमें कौनसेभी सदर रोकडका पर्याय जैसे डिपॉझीट रसीदे, बैंक गारंटी, सिक्युरीटीज तारण किये हुये ऐसा समझा जायेगा.
- 8.3 मर्यादा की संख्या
मर्यादा डिपॉझीट करनेवाले वटवणी सदस्य जो सिक्युरीटीजके प्रकारामें रहेंगे उन्होंने उनकी नियमित किमत रखनी चाहिये उस वजहसे वे ऐसे सदस्यने डिपॉझीट करनेकी जरूरतसे मर्यादा की संख्या कम ना होवे, ऐसे सदस्यने संबंधीत प्राधिकारों का समाधान करनेकेलिये आगेकी सिक्युरीटी उपलब्ध करनी चाहिये. सदर संबंधीत प्राधिकारीनेही सिर्फ ऐसे सदस्यने उपलब्ध किये हुये सदर अतिरिक्त सिक्युरिटी की किमत का निर्णय लेनेके लिये अधिकार रहेगा.
- 8.4 सदर वटवणी उपक्रमाने ठेवावयाची मर्यादा
सदर वटवणी उपक्रमने रखनेकी मर्यादा और जभी ऐसी मर्यादा बैंक डिपॉझीट रसीदे और/या सिक्युरीटीज के रुपमें, सदर डिपॉझीट रसीदे और/या सिक्युरीटीज ऐसे व्यक्तीको और/या संभालनेवाले व्यक्तीके पास और/या वटवणी उपक्रमने संमत किये हुये ऐसे दुसरे व्यक्तीको तबदिल कियी जायेगी, सदर संमत किये हुये व्यक्ती और/या सदर संभालनेवालेको तबदिल किया जायेगा.
- 8.5 मर्यादा पे अधिकार
सदर वटवणी सदस्यने मर्यादा करके जमा किये हुये पैसे प्रथम और श्रेष्ठ अधिकार जो सदर वटवणी उपक्रमकी सभी देय रकम रहेगी उसकेलिये रहेगा उसको बंधनकारक रहेगा सदर नियम, उपविधी व नियमावली को बंधनकारक रहके कौनसे भी व्यवहार करने के लिये मर्यादा पहले उपलब्ध केली जाईल.
- 8.6 कर्तव्य पुरे करने में असफलता के लिये इस्तेमाल
इस उपविधी और नियमावली में उपलब्ध किये हुये सेटलमेंट प्रक्रिया से वटवणी उपक्रमको कारण ठहरी हुई कर्तव्य पुरे करनेके लिए यह वटवणी सदस्य असफल रहेगा तो यह संबंधीत प्राधिकारी उपविधी 9.14को बंधनकारक रहके यह वटवणी सदस्याके व्यवहाराके वटवणी और सेटलमेंट के लिये यह वटवणी उपक्रम ने मर्यादा, या किसीभी प्रकारसे रखा हुआ बाकीका पेमेंट अदा करनेके लिये यह संबंधीत प्राधिकारी को हक रहेगा.

- 8.7. मर्यादा आवश्यकता न पालने में दिरंगाई
उपविधी आणि नियमावली अंतर्गत नमूद कियी हुई मर्यादा आवश्यकता न पान करनेपर सहकार्य करनेके हेतूके लिये यह वटवणी सदस्य किसीभी पद्धत का इस्तेमाल कर सकते हैं या किसीभी एक या अनेक करारनामा पे प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष तरीके से सामील नहीं होगा.
- 8.8. मर्यादा रकम अदा करने में असफलता अपने पर निर्णय देना
उपविधी और नियमावली में आवश्यकता से यदि यह वटवणी सदस्यको मर्यादा अदा करण्यांम असफलता आयी तो, यह संबंधित प्राधिकारी त्यांना सही लगेगा उस तरीके से यह निका दिये हुये सदस्य के साथ सदर वटवणी सदस्य के विरोध में कारवाई कर सकते हैं.
- 8.9. ब्याज, लाभांश और कॉल्स
- 8.9.1 यह प्राप्त किये हुये सदस्यको सभी वावचर्स, कुपन्स, लाभांश, रोकड बोनस, बोनस केसेस, अधिकार और दुसरे कन्सेशन्स जो वावचर/कुपन्स और रोकड बोनस, बोनस केसेस/अधिकार वगैरासे संबंधीत रहते हो तो वो प्राप्त करयनेका अधिकार. वितरण सदस्य सभी ऐसे वावचर्स, कुनल, लाभांश, रोकड बोनस, बोनस केसेस, अधिकार और इतर फायदे जो एक्स वावचर, एक्स कुपनस, एक्स लाभांश, एक्स रोकड बोनस, एक्स-बोनस केसेस, एक्स-अधिकार वगैरा द्वारा बिक्री किये हुये सिक्युरीटीज के संबंध में है तो उसने सब उपलब्ध करपी चाहिये.
- 8.9.2. सभी वावचर्स, कुपन्स, लाभांश, रोकड बोनस, बोनस केसेस, अधिकार और दुसरे कन्सेशन्स जो वावचर/कुपन्स और रोकड बोनस, बोनस केसेस/अधिकार वगैरासे संबंधीत रहते हो तो उस संबंधमें एंडजस्टमेंट का प्रकार, माहितीची आवश्यकता, बदल, तांरीख और वक्त वगैरा संबंधीत प्राधिकारी वक्तसे वक्त यह प्राप्त करनेवाले और वितरण सदस्योंमें उनके बीचमें और उनके कानुनी प्रतिनिधी सदर एंडजस्टमेंट को परिणाम देनेके लिये जिम्मेदार रहेंगे.
- 8.9.3 सदर पुर्नबंधकामा अंतर्गत सिक्युरीटीज और/या रोकड और/या इतर देय मालमत्ता जैसे संबंधीत प्राधिकारी निर्देश देंगे उस संबंध में एक पुर्नरचना अंतर्गत सदर वितरण करने वाले सदस्य सदर प्राप्त करनेवाले सदस्यको वितरण करेंगे.
- 8.10. क्लिअरिंग फी
क्लिअरिंग और व्यवहार की सेटलमेंट और विशेष एक्सचेंज को यह क्लिअरिंग सदस्यों ने कौन से भी देय रकम के संदर्भ में यह संबंधीत प्राधिकारी वक्त से वक्त फी, शुल्क और क्लिअरिंग के साथ सदस्य पे वसुली कर सकते हैं.

प्रकरण – 9

वटवणी सदस्य आणि प्रतिनियोक्ता यांचे अधिकार, कर्तव्ये व देय के

- 9.1. प्रतिनियोक्ताकडून मर्यादा
वटवणी सदस्यासको इस प्रतिनियोक्ता के लिये उसने किये हुये व्यवसाय के बारे में किये हुये व्यवसायके बारे में नियम, उपविधी व नियमावली अंतर्गत प्रतिनियोक्ता के पाससे जो मर्यादा उसको उपलब्ध करनेकी है वो माँगनेका अधिकार रहेगा. उसके सिवा वटवणी सदस्यको प्रतिनियोक्तासे उनकी कर्तव्ये पुरे करनेकेलिये करारनाम्य के पहले रोकड स्वरूपामें प्राथमीक मर्यादा या रोकड केलिये पर्याय माँगनेका भी अधिकार रहेगा और नमूद किजीये की इस प्रतिनियोक्ताने मर्यादा अदा करना चाहिये या बजारभाव में जैसे बदल होगा उसकी अतिरिक्त मर्यादा देनी चाहिये. नियम, उपविधी और नियमावली अंतर्गत आवश्यकतासे जब उनको वैसा करनेकेलिये बोला होगा तो क्लिअरिंग सदस्यके निर्देश से प्रतिनियोक्ताने उसका पालन करना चाहिये.
- 9.2. प्रतिनियोक्ताने गलती कियी तो
- 9.2.1. वटवणी सदस्यने किसी प्रतिनियोक्ताके लिये प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्षरितीसे व्यवहार करना नहीं चाहिये जिसने उनके मालुमातसे दुसरे या वटवणी सदस्यके साथ गलती कियी हो तो दुसरे वटवणी सदस्यसे के साथ गलती कियी हो तो इस प्रतिनियोक्ताने इस वटवणी सदस्य जिसने इस प्रतिनियोक्ता केलिये काम करनेका विचार किया है उस सदस्यने समाधानकारक मार्ग निकाला हो तो सदर प्रतिनियोक्ताने क्लिअरिंग सदस्य जिस प्रतिनियोक्ताने यह वटवणी सदस्यके हक पुरे करने चाहिये.
- 9.2.2 एक सावकरके अर्जीपे वटवणी सदस्य नियम, उपविधी, व नियमावली में नमूद तरीकेसे गनती करनेवाले प्रतिनियोक्ता के खिलाफ उसने उसके हक लवादकेपास सुपूद किये हैं, यह संबंधीत प्राधिकारी ने गलती करनेवाले प्रतिनियोक्ताको कौनसेभी पैसे किंवा नियम, उपविधी आणि वटवणी उपक्रमाके नियम, उपविधी व नियमावलीस बंधनकारक रहके व्यवहारके संदर्भमें गलती करनेवाले प्रतिनियोक्ताको वटवणी सभासदाका देय हक सावकारसे जादा नहीं इसलिए ऐसी किमत या उस रकम गलती करनेवाले प्रतिनियोक्ताको कौनसेभी पैसे देनेमें यह कौनसेभी वटवणी सदस्य यदि हकरत ले रह हो तो उनके खिलाफ आदेश देंगे.
- 9.3. प्रतिनियोक्ताका खाता बंद करना

एक प्रतिनियोक्ताका खाता बंद करते समय, वक्त से वक्त यदि संबंधीत प्राधिकारीने नमूद किया नहीं होगा तो सदर वटवणी ऐसे किमतीपे जो बजार कि स्थिती है उस तरह सही और न्यायपूर्ण रहेंगे उनपे मुख्यतः उसके खाता में सदर वटवणी सदस्य ऐसे व्यवहार करत सकते हैं या किये हुये कौनसेभी खर्चे या इस प्रतिनियोक्ताने उस बजहसे होनेवाला नुकसान सहन किया होगा तो वो खुले बजार में बद कर सकते हैं.

9.4. तबदिलीके नोंदणीकरणमें उपस्थित रहनेके लिए बंधनकारक नहीं ऐसा वटवणी सदस्य.

वक्तसे वक्त संबंधीत प्राधिकारने नमूद नमूद किया नहीं होगा तो सदर वटवणी सदस्य, प्रतिनियोक्ताके नामसे सिक्युरीटीजकी तबदिली और उनके नोंदणीकरण के लिये उपस्थित रहनेके लिये बंधनकारक नहीं रहेगा. सामान्य परिस्थितीमें या प्रतिनियोक्ता की बिनतीपर या उनकी मर्जी या संमतीसे सदर कार्यमें वो उपस्थित रहा तो वह इस केसमें प्रतिनियोक्ताका दलाल है ऐसा समझा जायेगा और व्यवहार में या कंपनीने तबदली करनेको दिये हुये नकारको या कौनसेभी अलग तबदिली अंतर्गत या नियम, उपविधी आणि नियमावली ने विशेषरित्या लादलेल्या नमूद किये हुये कर्तव्योंको जिम्दार नहीं रहगे. प्रतिनियोक्ताने वटवणी सदस्या अदा किये हुये सभी प्रासंगीक खचे जैसे पोस्टेज और मुद्रांक शुल्क, तबदिली फी और कंपनीने दिये हुये इतर शुल्क, सिक्युरीटीजके नोंदणीकरणमें हाजीर रहने के लिये फी सभी सहन करेंगे.

9.5 जब वटवणी सदस्य या नॉमीनीजके नामपर के सिक्युरीटीजका नोंदणीकरण

9.5.1. जब वटवणी सदस्याके प्रतिनियोक्ताको का उपलब्ध समय तबदिली पुरा करनेकेलिए और तबदिली किताबे बंद बंद करने के पहले नोंदणीकरणके लिए सिक्युरीटीज फाईल करनेके लिए पर्याप्त ना हो और सिक्युरीटीज खरीद किया हो तो और ब्याज, लाभांश, बोनस या अधिकार जो कंपनीने रे घोषणा कियी है और जाहिर किया हुआ है, सदर वटवणी सदस्य और उनके नॉमीनी के नामसे या उनके नामसे सिक्युरीटीज नोंदणीकृत कर सकते हैं और यह खरीददार प्रतिनियोक्ता से तबदिली फी, मुद्रांक शुल्क और इतर शुल्क वसूल कर सकते हैं.

9.5.2. सदर प्रतिनियोक्ता के नाम और वक्त से वक्त सदर संबंधीत प्राधिकारी नं नमूद किये हुये व्यवहारका ब्योरा की मालुमात त्वरीत सदर वटवणी सदस्य सदर वटवणी उपक्रमकसे देंगे सदर वटवणी सदस्य उनकी मालुमात भी तुरंत खरेदी प्रतिनियोक्तास देंगे और सदर कार्यये वितरणके कौनसेभी देरीके परिणामके लिये सुरक्षित रखेंगे.

9.5.3 ब्याज, लाभांश, बोनस या अधिकारोसे वे जब कभी बाहर जायेंगे तभी तुरंत दस वटवणी सदस्यने प्रतिनियोक्ताके नामसे सिक्युरीटीजकी पुर्न-तबदिली करनी चाहिये.

9.6. एक व्यवहारमें सफलता नहीं आयी तो प्रतिनियोक्ताने बंद करनायदी सदर वटवणी सदस्य वितरण करके या नियम, उपविधी और नियमावलीच्या के तरतुद से पेमेंट करके काम करनेमें असफल होंगे तो सदर प्रतिनियोक्ताने सदर वटवणी सदस्यको लिखित रुपसे नोटीस देके किसीभी इतर वटवणी द्वारा जैये पॉसीबल हा वैसे तुरंत सदर व्यवहार बंद करने चाहिये और सदर बंद करनेसे कौनसीभी हानी हो तो सदर गलती करनेवाले वटवणी सदस्यने सदर प्रतिनियोक्त्यास तुरंत देय रहेगी. यहाँ नमूद किये तरीकेसे वो बंद नहीं किया तो सदर पक्षकारोंकर हानी वक्तसे वक्त सदर संबंधीत प्राधिकारी ने नमूद किये हुये तरीकेसे ऐसे निर्णीत किये जायेंगे और सदर प्रतिनियोक्ता और सदर वटवणी सदस्य हानी सहन किये हुये पक्षकाराने नुकसानी के प्रमाणमें एकदुसरेको अगना आधार लेनेके अधिकार छोड देंगे.

9.7 प्रतिनियोक्ता द्वारा शिकायत:

किसी भी प्रतिनियोक्ताने संबंधीत प्राधिकारी से ऐसी शिकयत कियी हो की कौनसाभी वटवणी सदस्य उसकी सुचना पर कार्य करने में असफल हुआ है तो सदर संबंधीत प्राधिकारी सदर शिकायत की तपदिश करेगा और उनका समाधान हुआ की सदर शिकायत न्यायपूर्ण है तो वे सही लगे तरीके से सदर वटवणी सदस्यके विरोध में ऐसी कानुनी कारवाई कर सकते हैं.

9.8. सदर वटवणी सदस्य औा प्रतिनियोक्ता के बीच में का नाता केणसे भी अनग कानून जो उस वक्त अस्तित्व में है उपग्रह ना रखते हुये और इन उपविधीको बंधनकारक ना रहते, सदर वटवणी सदस्य और उनके प्रतिनियोक्ता में आपसके अधिकार और कर्तव्ये संबंधीत प्राधिकारी और/या सेबीने वक्त से वक्त नमूद तरीके से रहेंगे.

9.9. कोईभी प्रतिनियोक्ता/व्यापारी सदस्य के मृत्यु के वक्त बंद रखनाजो प्रतिनियोक्ता की मृत्यु हुई है उनके खातेपर कोई भी वटवणी सदस्य चालू सभी व्यवहार बंद कर सकता है.

9.10 दिवाला/नादारी/विसर्जनाच्या के वक्त रखना

सदर वटवणी सदस्य कोई भी प्रतिनियोक्ता या एक्सचेंजके व्यापारी सदस्यके खाते पर सभी व्यवहार यदि उसका दिवाला निकालता है तो या उसने उसके सावकाराशी व्यवहार करनेका प्रयास किया या जिसने सदर वास्तवते की मालूमात दियी की वो वैसा करनेमे सक्षम नहीं या कोई भी फर्म विसर्जीत किया तो वो बंद कर सकता है.

9.11 वटवणी सदस्या द्वारे निधी व सिक्युरीटीज सोडणे

सेबी/वटवणी उपक्रमने नमूद किये हुये तरीकेसे उस बारमें सभी संबंधीत आवश्यकताओका पुरी तरह और वक्तपे उसका पालन करन के लिए इसी तरह सदर वटवणी सदस्य निधी व सिक्युरीटीज अदा करेगा.

9.12 गुप्तता रखनी

सदर वटवणी उपक्रमने सदर प्रतिनियोक्ताका तपशिल गुप्त रखना और सदर कायदा अंतर्गत या किसीभी प्राधिकारीने जरूरत के सिवा उन्होंने किसीभी व्यक्तीको/व्यवसायको सदर तपशिल नहीं दिखानेका

9.13. वटवणी सदस्य से कुछ पदों की तबदिली

वटवणी उपक्रमको सदर वटवणी सदस्यों की डयदी उनके खुदके खातेपर या प्रतिनियोक्ताके खातेपरद या प्रतिनियोक्ता की कौनसेभी रिक्त पोस्ट जियपे यह रिक्त पोस्ट स्विकारने का तय किया है उसमें दुसरे वटवणी सदस्य को तबदिल करने का तबदिल करना हो तो सदर वटवणी उपक्रम निकाले हुये प्रतिनियोक्ताको प्रतिनियोक्ताके मान्यतानुसार तबदिल कर सकता है..

9.14. देयकों का विभाजन

सदर वटवणी सदस्य के प्रतिनियोक्ताकी के खाते में, एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य जिनके लिये सदर वटवणी सदस्य वटवणी सदस्य करके काम करता है और एक्सचेंजके सदर व्यापारी सदस्यके अशिलोंके एकदुसरेसे विभाजन किया जायेगा और कोईभी वटवणी सदस्य या किसीभी प्रतिनियोक्ताकी बाकी देय और जमा रक्कम और मालमत्ता दुसरे प्रतिनियोक्ता पर या वटवणी सदस्योंकर देय और जमा रक्कम के यमपे एंडजस्ट कियी नहीं जायेगी और एक अशिलकी वटवणी सदस्यकी निधी या मालमत्ता दुसरे प्रतिनियोक्ता या वटवणी सदस्यकी देयके इनके पेमेंटकेलिये इस्तेमाल नहीं कियी जायेगी. पर किसीभी वटवणी सदस्यको वटवणी उपक्रमने डउसके खुदके खातेपरद देनेकीरक्कम या मालमत्ता का इस्तेमाल वटवणी सदस्यने या वटवणी सदस्यके किसीभी प्रतिनियोक्ता या एक एक्सचेंज डजिनके व्यापार सदर वटवणी सदस्यने अदा करनेको राजी हो गया है उनके कौनसेभी व्यापारी सदस्य या वटवणी सदस्यके कौनसेभी अशिल, या वटवणी उपक्रम या कौनसेभी एक्सचेंजका कौनसाभी व्यापारी सदस्य या वटवणी सदस्यका कौनसाभी प्रतिनियोक्ता या कौनसाभी सदस्य की रक्कम/देय मालमत्ता देनेके लिये किया जायेगा.

प्रकरण—10

लवाद

10.1. सदस्या लवाद के व्यतिरिक्त लवाद

10.1.1 लवाद का संदर्भ

कोई भी वटवणी सदस्य और कोई भी व्यक्ती या पक्षकार के बीचके सभी हक डजे मान्य या अमान्य किये हैद वाद और/या तंटे जो व्यापार, व्यवहार और जो कॉन्ट्रक्टस हुये है उनसे उत्पन्न हुये है बल्कि वो वटवणी उपक्रमके नियम, उपविधी आणि नियमावलीको बंधनकारक रहते हुये याइ वो बांधकाम, किसीभी व्यवहारकी पुरी तरह या वैधता या सदर व्यवहाराके संबंधमें अधिकार, कर्तव्ये आणि देयकोंके संदर्भ में है वे सदर नियम, उपविधी आणि नियमावली में नमूद किये हुये तरीकेसे लवादको दिये जायेंगे और लवाद उसपे निर्णय लेगा.

10.1.2 लवाद करारनामे शामिल हुये कॉन्ट्रक्ट

उप-शर्त 10.1.1 में नमूद किये हुये लवादको बंधनकारक रहके किसीभी कॉन्ट्रक्ट में यदी व्यक्त किया हुआ स्विकार और सदर लवादकी तरतुदे सहीत उनमें सदर वटवणी सदस्य और इतर या सभी हकमेंकस डयदी मान्य या अमान्य होगाद सभी व्यापार, व्यवहार और कॉन्ट्रक्टस किसीभी तारीखके बारेमें उप-शर्त 10.1.1 में संदर्भीत किये हुये झगडे या उसके बाद के झगडे, उपविधी आणि नियमावली मध्ये नमूद तरीकेसे लवाद दिया जायेगा और निर्णीत किया जायेगा और सदर व्यापार, व्यवहार आणि कॉन्ट्रक्टस हुये हो तो या नहीं हुये हो तो उनके सवाल या नियम, उपविधी आणि नियमावली में दिये हुये प्रकारसे लवादके पास दिये जायेंगे.

कौन साभी वटवणी सदस्य और कौनसाभी व्यक्ती या पक्षकार के बीचमें के सभी हक डजे मान्य या अमान्य किये हैद वाद और/या झगडे व्यापार, व्यवहार आणि कॉन्ट्रक्टस हुये है उसमें से आये है पर वो वटवणी उपक्रमाच्या नियम, उपविधी आणि नियमावलीस बंधनकारक रहेंगे या वो बांधकाम, किसीभी व्यवहारकी पूर्तता या वैधता सदर व्यवहारके संबंधमें अधिकार, कर्तव्ये और देयकोंके बारेमें है ये सभी नियम, उपविधी आणि नियमावली में किये हुये तरीकेसे सदर हक, तंटे व वाद इस तारीख से छे महिने के अंदर संबंधीत प्राधिकारीको इतल्ल करना चाहिये और वे संबंधीत प्राधिकारी के सहकार्यसे जैसे हो सकता है वैसे छुड़ायेंगे जायेंगे. यदी कोई भी हक, वाद या झगडा वैसेही अस्तित्वमें रहेगा तो वो वटवणी उपक्रम के नियम, उपविधी व नियमावली में नमूद तरीकेसे लवाद के पास दिया जायेगा.

10.1.3. सदस्यों की देय के

पक्षकार डदोनो सदर वटवणी उपक्रमके वटवणी सदस्य नहीं हैउनके दावे, वाद व झगडे के बारे में, यदि लवाद निर्णय किसीभी पक्षकारके विरोध में दिया गया हो तो सदर पक्षकारको लवाद निर्णय का पालन करना पडेगा. यदी

सदर पक्षकार सदर लवाद निर्णय का पालन करने में असफल रहे तो जो सदस्य के विरोध में निर्णय दिया गया है उस सदस्य को यह नियम, नियमावली और उपविधि से लवाद निर्णय का पालन करना पड़ेगा।

बल्कि संबंधित वटवणी सदस्य के द्वारा यह दावेदार का हक जो सदर व्यवहार में से निर्माण हुआ है वो इस वटवणी उपक्रम को लागू रहेगा और यह वटवणी सदस्यने दिया हुआ कॉन्ट्रैक्ट नोट का डिटेल्स का उल्टा संदर्भ और अलग डिटेल्स जैसे इस अशिलका अशिल-आयडी नं. वगैरा सामिल रहेगा। इस संबंधित प्राधिकारी ने नमूद किये हुये तरीके से उसलिय सबूत देना पड़ेगा।

सदर उपविधि अंतर्गत सदर वटवणी सदस्य दावेदार के पास से अदा की हुयी रकम वसूल करने के लिये जिन पक्षकार के विरोध में लवाद निर्णय दिया है उनके पास से दावेदार से अदा की हुयी रकम वसूल करने के लिये जो पक्षकार के विराध के लवाद निर्णय दिया है उनके पास से उनको वसूल करने का हक रहेगा।

10.1.4 लवाद की नियुक्ति

सदर संबंधित प्राधिकारी वक्त से वक्त जैसा केस होगा वैसे लवाद चलाने के लिये हरेक केंद्र और जगह के लिये भोगोलिक कार्यक्ष नमूद करेगा और/या विविध प्रदेश के लिये लवाद की अलग-अलग जगह, प्रादेशिक लवाद सेन्टर्स वक्त से वक्त स्थापन करेंगे और यह नियम, उपविधि और नियमावली के हेतुके लिये कोर्ट जैसे नमूद करेगा वैसे उस हेतुके लिये कार्यक्षेत्र रहेगा।

सदर उपविधि आणि नियमावली अंतर्गत सभी वाद, तंटे, जे लवादके पास देने के है वे एकमेव लवाद को दिये जायेंगे या यह संबंधित प्राधिकारी या यह संबंधित प्राधिकारी ने तैयार किये हुये पॅनेल तीन लवाद को नियुक्त करेंगे। एकमेव लवादकी नियुक्ती संबंधित प्राधिकारी करेंगे।

तीन लवादके लवाद ट्रिब्युनल में हरएक पक्षकार एक लवाद की नियुक्ती करेंगे और तीसरे लवाद की नियुक्ती संबंधित प्राधिकारी करेंगे। संबंधित प्राधिकारी ने तैयार किये हुये लवादों के पॅनेलसे वे नियोजित लवाद रहेंगे। वटवणी उपक्रमने नमूद किये हुये तरीके से ऐसी अवधि में यदि कोई भी पक्षकार लवाद की नियुक्ति करनेमें असफल रहा तो संबंधित प्राधिकारी सदर निचम,, उपविधि व नियमावली में नमूद किये तरीके से इस लवाद की नेमणूक करेंगे।

संबंधित प्राधिकारियों के जैसे सही लगे उस तरीके से पुर अधिकार से ऐसे तरीके से वक्तसे वक्त यह संबंधित प्राधिकारी तैयार किये हुये पॅनेल में से 3 नियोजित लवादके नाम लवाद को संदर्भित करने के लिये अर्जी करते हुये यह दावेदार सुझाव देंगे।

सदर सामनेवाला किंवा सर्व सामनेवालयांना डजसे प्रकरण असेल त्याप्रमाणे सदर वटवणी उपक्रमाचा विभाग सदर नियोजित लवादांची नावे सुचवतील।

यदि अगर उधार सिर्फ एकही सामने वाला होगा तो वहाँपे सिर्फ एक सामने वाला रहेगा तो वटवणी उपक्रम के इस संबंधित प्रादेशिक लवाद केंद्र कोक देवे लवाद की नियुक्ती होगी और ऐसे नियुक्त किये हुये लवाद से वो एक ही ही संमती लेगा। उसकी संमती से इस सामने वालेने हस्ताक्षर करके इस वटवणी उपक्रम लिखित स्वरूपमें नमूद फॉर्म में नियोजित लवाद की नामें दर्शायेंगे।

10.1.5. संबंधित प्राधिका-याकडून लवादाची नेमणूक.

10.1.5.1. दावा, झगडा या वाद के लिये सदर उपविधि और नियमावली अन्तर्गत किसी भी लवादकर कमस कम फी एंडव्हान्स में किसी भी पक्षकारे दिया तो यह संबंधित लवाद की नियुक्ती करेगा।

अ. यदि यह पक्षकार लवाद नियुक्ती करने के लिये यह व्यक्ती को मान्यता देने में असफल रहे तो.

ब. निर्णय देने के लिये यदि लवाद की मृत्यू हो गयी, काम करने में ईन्कार किया या यदिर वो लवाद करके काम करने में असफल रहा तो.

10.1.5.2 अट (10.1.5.1) अंतर्गत नेमून दयावयाचा लवाद सदर संबंधित प्राधिका-यांनी तयार केलेल्या लवादांच्या पॅनेल मधून असेल.

10.1.5.3 लवादाची नेमणूक करताना याची खात्री करून घ्यावी की सदर लवाद स्वतंत्र आणि लवादातील कोणत्याही पक्षकाराचा कोणताही वाद किंवा तंटयामध्ये सामील नसला पाहिजे.

10.1.6. लवादकी शुरुआत

10.1.6.1. वटवणी उपक्रम के अधिकारमें जहाँ रहेगा उसको लवाद का सचिव उसको लवाद का सचिव करके पद दिया जायेगा। सदर संदर्भ के लिये सभी अर्जी जैसे वटवणी उपक्रम नमूद करेंगे वैसे उस नमुने में रहेंगे और यह सामने वाले रहेंगे उस तरीके से उस प्रमाण में उस नमुने में रहेंगे और यह सामने वाले रहेंगे उस प्रमाणे में प्रती उसके साथ जोडे गये है और यह दावे की पत्र के, महत्व के कागजाद जैसे कॉन्ट्रैक्ट, बिले, लेजर पत्रके, वितरण कियी हुयी पावती और भागों की पावती वगैरा और

वैसे ही पोष्ट से या व्यक्तीगत तरीके से भेजी हुई वितरण के रसीदे और फी मिली हुई रसीदे ऐसे सभी लवाद को दिया जायेगी. यह सचिव सभी अर्जीको निरीक्षण करेंगे और यह वटवणी उपक्रमने नमूद किये हुये फी और आवश्यक शुल्क अदा किये जायेंगे और जब मिल जायेगा की यह अर्जी पुरी तरह भरी नहीं गयी है तो उसने संदर्भ के रजीस्टर में संदर्भ नं देना चाहिये उसके बाद उसने अर्जी के प्रतीसहीत और कागजाद और इस प्रार्थी ने दिये हुये नियोजीत लवाद के नाम की लिस्ट देनी चाहिये और यह नोटीस होने के बाद वटवणी उपक्रम ने नमूद तरीके से तीन नियोजीत लवाद या कौन से भी लवाद नियुक्त करनी चाहिये.

- 10.1.6.1. लवाद सचिव होने के लिये वहाँ वटवणी उपक्रमको कोईभी अधिकारी रहना चाहिये. सदर वटवणी उपक्रम ने नमूद किये हुये तरीके से उस फॉर्म में सभी अर्जी रहेंगे और उसके साथ जितने सामने वाले रहेंगे उतने ज्यादा से ज्यादा रहेंगे और उसके साथ जितने सामने वाले रहेंगे उतने ज्यादा से ज्यादा प्रती रहेंगे और उतने ही प्रती दावे, सबुत की कागजाद, भाग की रसदे भी रहेंगे और वैसे ही उनकी बराबर लिस्ट सचिव प्राप्त करेंगे जब पोष्ट से भेजी जायेगी उसको रसीद दी जायेगी. फी सहीत जिस तारीख को इस संदर्भ के लिये यह अर्जी प्राप्त होंगे. यह सचिव यह अर्जी सदर सचिव यह अर्जी और उसके साथ और उसके साथ आये हुये कागजाद का निरीक्षण करेंगे और इस प्रार्थी ने आवश्यक शुल्क अदा किये हुये है क्या उसकी शहानिशा करेंगे.
- 10.1.6.2. इस सचिव को मालूम हुआ है की संदर्भ के लिये यह अर्जी यदी सही नहीं होगी और उसके साथ यह अर्जी और यह कागजाद के कॉपी जोडे हुये नहीं होंगे और/या आवश्यक फी और शुल्क अदा किये नहीं होंगे और यह दावा करने वाले और यह दावेदार सचिव ने मान्य तरीके से सही पालन नहीं किया होगा तो सचिव यह अर्जी को नाकार दे सकता है और प्रार्थी को और यह नकार देनेका जर सचिवास माहित झाले की संदर्भासाठी सदर अर्ज जर योग्य नसल्युस आणि त्यासहीत सदर अर्ज आणि सदर कागदपत्रे यांच्या प्रति जोडल्या नसतील आणि/किंवा आवश्यक फी व शुल्क अदा केले नसतील आणि सदर दावेदार सचिवाने मान्य केल्या प्रमाणे योग्य वेळी पालन केले नसेल तर सचिव सदर अर्ज नाकारु शकतो आणि अर्जदारास सदर नाकारणे की वजह ईतल्ला करेगा.
- 10.1.6.3 यह सचिवने उसकी अर्जी को नाकारा इसलिये प्रार्थी को अगर गुस्सा आया होगा तो सात दिन के अंदर संबंधीत प्राधिकारी इतल्ला करना चाहिये और यह संबंधीत प्राधिकारी को यह अर्जी सही लगेली तो ते यह नाकारना बाजू में रखेंगे और अर्जी को मान्यता देंगे. उसके बाद जैसे यह सचिव शर्त (10.1.6.1) में दर्शाये तरीके से कदम उठायेगे.
- 10.1.6.4 लवाद के संदर्भ के लिये अर्जी की प्राप्ती होने के बाद कम से कम सही अवधी में यह सचिव ने यह लवाद के संदर्भ के लिये अर्जी प्राप्त होने के बाद इस लवाद को देने के बाद सचिव के काम पुरे करने चाहिये.
- 10.1.6.5 एक ही लवाद या सदर उपविधी से नियुक्त किये हुये लवाद को सदर पक्षकारांनी मान्यता देने के बाद, यह सचिव यह लवाद अर्जी और संबंधीत पेपर्स लवाद के पास रखेंगे. उसकी सही सुचना इन पक्षकारांको दी जायेगी और यह लवाद यह नियुक्ती का स्विकार कर सकते है. अगर किसी वजह से अगर किसी वजह से, सदर लवाद यदी नियुक्ती का स्विकार नहीं करता हो या सदर संदर्भ में सामील होना का इन्कार कर रहा हो तो लवाद की नियुक्ती रद्दबात कियी जायेगी. और उपक्रमे नियम, उपविधी व नियमावली से दुसरे लवाद की नियुक्ती कियी जायेगी.
- 10.1.6.6 सचिव के अनुपस्थिती में, सदर संबंधीत प्राधिकारी सदर सचिवाची कर्तव्य करने के लिये किसी भी अलग कर्मचारी को निर्देश दे सकते है.
- 10.1.7 सीमायें
- 10.1.7.1 पंचाट दायर करने की समय सीमा :

किसी भी तरह का दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद का संज्ञेय नहीं लिया जाएगा जब तक क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का संबंधित प्रांतीय पंचाट केंद्र, सीमा एक्ट, 1963 में विहित समय-सीमा में प्राप्त नहीं करता. पंचाटों को यह फेसला करने का अधिकार है कि संबंधित दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद इन खंडों का दायरे में आता है या नहीं.

संबंधित अधिकारी समय-समय पर हर प्रांतीय पंचाट केंद्र के लिए अलग-अलग कमेटियां का चयन करेंगे जो उल्लेखित सभी दावों, शिकायतों, मतभेदों और विवादों को प्रेमपूर्वक निभायेंगे.

बशर्ते की प्रेमपूर्वक निपटाने के यह दावों, शिकायतों और मतभेदों में लिमिटेशन एक्ट, 1963 के तहत हो जिसमें लिमिटेशन का दौर तय किया जाए जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन के तहत हो.

पंचाट उस दिनांक से शुरू माना जाएगा जिस दिनांक से पंचाट का अर्ज और शुल्क संबंधित क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के प्रांतीय पंचाट केंद्र को प्राप्त होगा.

10.1.8. पंचाट जल्द से जल्द फैसला देंगे:

- (a)(i) पंचाट समाप्त करने की समय सीमा
पंचाट ट्रिब्यूनल पंचाट को चुनने के 4 महीने के अंदर पंचाट का फैसला देगा.
- (ii) स्थगन
स्थगन अगर कहीं होगा तो उसे पंचाट ट्रिब्यूनल द्वारा अपवाद मामलों में ही प्रदान किया जाएगा, जिसे लिखित तौर पर सही कारणों से रिकॉर्ड करना होगा.
- (iii) स्थगन का निवेदन
कोई भी पार्टियों के अर्जी पर या पंचाट ट्रिब्यूनल पर संबंधित अधिकारी या जैसे भी मामला है वो पंचाट के फैसले के लिए दो महीने से ज्यादा समय मामलों के आधार पर उसका कारण बताकर किया जाएगा.
- (iv) निर्दिष्ट प्रवेश करने का दिनांक
4 महीने के दौर में हिसाब करने के लिए उप-नियम 10.1.8(a)(i) के तहत, पंचाट का नियुक्ती उस दिनांक का होगा जिस दिन उन्हें फैसले के लिए विधिवत तौर पर चुना जाएगा.

10.1.9 पंचाट का फैसला :

- (a) हर फैसले को लिखित तौर पर दर्ज किया जाएगा और पंचाट द्वारा हस्ताक्षरित किया जाएगा.
- (b) फैसले किस पर आधारित है उसे प्रस्थापित किया जाएगा, जब तक की:
 - (i) पार्टियां सहमत है कि कोई कारण नहीं दिया जाना चाहिए; या
 - (ii) पार्टियों के बीच में जो सहमति हुई है उन शर्तों पर फैसला हुआ है.
- (c) फैसले किस पर आधारित है उसे प्रस्थापित किया जाएगा, जब तक की:

10.1.10 फैसले का प्रकाशन :

फैसला लेने के बाद, हर पार्टी को हस्ताक्षरित सौंपा जाएगा.

10.1.11 फैसला पार्टियां और उनके प्रतिनिधियों पर बाध्यकारी होगा जो प्रभावित पार्टियां है वे हर मामले का पालन करेगी और पंचाट का फैसला पार्टियां और तत्संबंधित प्रतिनिधियों पर बाध्यकारी होगा फैसला लेने से पहले या बाद में मृतक होने पर या कानूनी पाबंदी होने पर इसका परिचालन या इसे वापस नहीं लिया जाएगा.

10.1.12 फैसले का सुधार और व्याख्यान:

- (a) पंचाट फैसले के 15 दिनों के प्राप्ति के अंदर:
 - (i) कोई भी पार्टियां जो पंचाट में है वो दूसरे पार्टी को नोटिस भेज कर कंप्यूटेशनल गलती या गिनती में गलती या कोई भी क्लर्कीय और टायपिंग की गलती या कुछ भी जो इस तरह का है.
 - (ii) दूसरे पार्टी को नोटिस भेजा हुआ अन्य पार्टी पंचाट ट्रिब्यूनल को निवेदन कर सकता है कि वे विशिष्ट बिंदु या फैसले का व्याख्यान करें.
- (b) अगर पंचाट ट्रिब्यूनल खंड (a) के तहत निवेदन को न्यायोचित मानता है, तो इसे सुधारा जाएगा या इसका व्याख्यान करेगा जो फैसले का भाग होगा.
- (c) पंचाट ट्रिब्यूनल को फैसला सुनाने के बाद 10 दिनों के अंदर अपने बल पर कुछ त्रुटियों को सुधार सकता है जैसे खंड (a) के उप खंड (i) में इंगित किया गया है. ऐसे सुधार की सूचना पार्टियों को दिया जाएगा अगर सुधार से पहले के प्रति पार्टियों को दिया गया है तो बाद में सुधारा हुआ प्रति पार्टियों को दिया जाएगा.
- (d) एक पार्टी जिसका दूसरे पार्टी को नोटिस है वह निवेदन कर सकता है कि पंचाट ट्रिब्यूनल फैसले के 15 दिनों के अंदर अतिरिक्त फैसला सुनाये जो कि पंचाट फैसले के दौरान छूट गया हो.
- (e) अगर पंचाट ट्रिब्यूनल खंड (d) के तहत किया गया निवेदन को न्यायोचित समझता है तो निवेदन मिलने के 7 दिनों के अंदर अतिरिक्त पंचाट फैसला सुनायेगा.

10.1.13 फैसले का प्रवर्तन:

- (a) संदर्भित पार्टी जो पंचाट के फैसले से असंतुष्ट है वह फैसले के 30 दिनों के अंदर अपील खंड को अपील कर सकती है.

- (b) अपील करने की तारीख अगर खत्म हो गई और कोई अपील नहीं किया गया और अपील के संबंध में फैसला पारित किया गया और पंचाट तथा समझौता एक्ट, धारा 34 के तहत किया जाने वाले अर्जी का समय खत्म हो गया या ऐसे अर्जी की गई लेकिन उसे मंजूरी नहीं मिली तो आखिरी फैसला उसी ढंग से लागू होगा जैसे एक कोर्ट का आज़्ञप्ती हो।

10.1.14. उधार संबंधित पंचाट फैसले

अगर क्लीअरिंग मेंबर के खिलाफ फैसला दिया जाता है, तथा अदायगी करने का समय खत्म हो जाता है जैसे की फैसले में सुनाया गया तब क्लीअरिंग कोर्पोरेशन, क्लीअरिंग मेंबर के खाते से पैसे लेगा या सिक्क्यूरिटी डिपोजिटों से जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के पास है और उक्त रकम को फैसले के पक्षकार के खाते में डालेगा जो कि क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के उप-नियमों और नियामन के प्रावधानों के अनुसार है। इस कर्ज को वापस किया जाएगा अगर क्लीअरिंग मेंबर समतुल्य जमा क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को सौंपता है और जो रकम जमा होगा उसे फैसले के पक्षकार के अलग खाते में जमा किया जाएगा। कथित रकम पक्षकार को कोई अपील दौरान नहीं रिहा किया जाएगा या माननीय न्यायालय में सुनवाई चालू है ऐसे तब तक नहीं होना चाहिए जब तक फैसला निष्पादित नहीं हो जाता या अपील के लिए दायर करने का समय या फैसले के संबंध में याचिका रद्द हो गई है या कोई कार्यवाई इस बाबत मेंबर द्वारा नहीं किया गया है।

बशर्ते की जहाँ फैसला सिक्क्यूरिटीज की सुपुर्दगी के संबंध में है क्लीअरिंग कोर्पोरेशन ऐसे सिक्क्यूरिटीज का क्लोजिंग मूल्य एक्सचेंज में फैसले के दिनांक पर करेगा या संबंधित अधिकारी द्वारा तय किया गया दिनांक जिसमें वह कारण बताया जाएगा कि क्यों फैसले के दिनांक से अलग है जिससे ऐसे सिक्क्यूरिटीज और फैसले के रकम का मूल्य तय हो सके।

10.1.15. फैसले को रद्द करना और नये ढंग से उल्लेख करना

- (a) पंचाट और सुलह अधिनियम, 1996 का धारा 34 में उल्लेखित कारणों के तहत पंचाट के फैसले को कोर्ट द्वारा रद्द किया जा सकता है।
- (b) इन उपनियमों और नियामन के तहत जब भी कोई फैसला कोर्ट द्वारा रद्द किया जाता है तब मामले को पंचाट को उल्लेख करना चाहिए जैसे उप-नियमों और नियामन में प्रदान किया गया है

10.1.16. मेंबरों और गैर मेंबरों से सम्मिलित पंचों का पेनल जिसमें से पंचों का चयन होगा

- (a) पंचाट के संबंध में जिस पंच का चयन होगा उप-नियमों और नियामन के तहत पंचाट के संबंध में जिसमें सदस्यों को अगर छोड़ दिया जाए तो संबंधित अधिकारी द्वारा चयनीत व्यक्ति होंगे।
- (b) संबंधित अधिकारी ऐसे व्यक्ति का चयन पंचों का पेनल में कर सकता है जो सेबी और/या समय-समय पर क्लीअरिंग कोर्पोरेशन द्वारा तय किया गया है। संबंधित अधिकारी अपनी मर्जी से और बिना कोई कारण बताये पंचों को पेनल से निकाल सकते हैं। पंचों को अवगत कराना, पंचों को प्रशिक्षण/शिक्षा देना इत्यादि क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नीति के मुताबिक जो समय-समय पर निरूपित किया जाता है वैसे करना चाहिए। पंचाट का पेनल कम से कम एक बार साल में पुर्नगठित किया जाएगा।

10.1.17. संबंधित अधिकारी पंचाट शुल्क, प्रपत्रों और प्रक्रिया विहित करेगा

शुल्क अदा करना, प्रपत्रों और प्रक्रिया को उपनियमों और नियामन के तहत उपयोग करना यह सब कार्य वैसे होगा जैसे संबंधित नियमन में विहित है या संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर मुहैया किया गया है साथ ही साथ जो सुधार या बदले में जो किया जा रहा है वैसे होगा।

10.1.18 शुल्क और कीमत

पंचाट की फीस और शुल्क अदा करना तथा जो भी कार्यवाई है उसे अग्रिम अदा करना पड़ता है और उस संबंध में अगर कोई चूक हुई या पार्टियों द्वारा अदायगी नहीं हुई तो तदनुसार अन्य पार्टी बिना किसी पूर्वाग्रह के ऐसा भुगतान अग्रिम करने के लिए जिम्मेदार पार्टी होगी हालांकि यदि कुछ बकाया है तो ऐसी पार्टी या पार्टियां भुगतान करने में विफल रहती है या नजरअंदाज करती है या भुगतान करने से इन्कार करती है, तो उनसे वसूल करने का उसका अधिकार है किसी मामले की सुनवाई से पूर्व यह शर्त होगी कि इस संदर्भ में पार्टी या पार्टियां क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को अग्रिम में निर्धारित शुल्क या चार्ज का भुगतान करेगी क्लियरिंग कॉर्पोरेशन ऐसे सभी शुल्क एवं चार्ज वसूल करेगा और जरूरी भुगतान करेगा यद्यपि हमेशा वास्तविक रूप से वसूल की गई रकम से ज्यादा भुगतान नहीं किया जाएगा।

आगे प्रावधान है कि, क्लियरिंग सदस्य, जिसे डिफॉल्टर घोषित किया गया है और जिसके खिलाफ विवाचन में मामला दायर किया गया है, की ओर से भुगतान करने में विफल रहने, नजरअंदाजी करने या इन्कार करने के मामले में उसे विवाचन शुल्क अदा करना होता है यद्यपि क्लियरिंग शुल्क अदा करना होता है यद्यपि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन ऐसा भुगतान करेगा और ऐसे सदस्य की संपत्तियों से वसूल करेगा।

आगे प्रावधान किया गया है कि क्लियरिंग सदस्य, जिसके खिलाफ विवाचन में मामला दायर किया गया है, की और से भुगतान करने में विफल रहने, नजरअंदाज करने या इन्कार करने के मामले में उसे विवाचन शुल्क अदा करना होता है, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन उसे उसके पास क्लियरिंग सदस्य की सुरक्षा जमा, मार्जिन आदि से वसूल करेगा।

10.1.19 लिखित बयान या सुनवाई पर निर्णय

- (ए) पार्टियों के लिखित बयान और उसके द्वारा पेश किए गए दस्तावेजों के आधार पर विवाचक द्वारा मामले पर निर्णय दिया जा सकता है, हालांकि किसी भी पार्टी को एक विवाचक की जरूरत होती है, जो सुनवाई करेगा ऐसी स्थिति में उसकी उस तरह सुनवाई होगी और अन्य पार्टी या पार्टियों को भी ऐसी सुविधा होगी।
- (बी) विवाचक की अनुमति बगैर किसी पार्टी को न अधिकार होगा न तो विवाचक से सुनवाई करने का यागवाह को परखने को अनुरोध करने का विवाचकें या द्वारा जरूरी माने जाने के अतिरिक्त मौखिक या दस्तावेजी प्रमाण प्राप्त करने का अधिकार होगा।

10.1.20 कारवाई

विवाचक निश्चित समय के अंदर लिखित बयान दर्ज कराने में किसी तरह की विफलता के बावजूद मामले पर कार्रवाई कर सकता है और वह किसी या सभी, पार्टी, जो यथोचित सूचना देने के बाद भी निश्चित समय और स्थान पर उपस्थित रहने में विफल रही है या नजरअंदाज किया है या उपस्थित रहने से इन्कार किया है, की अनुपस्थिति में भी मामले पर कार्रवाई कर सकती है।

10.1.21. सुनवाई स्थगित करना

विवाचक मामले से संबंधित किसी पार्टी के आवेदन पर या उसके स्वयं के अनुरोध पर समय-समय पर सुनवाई स्थगित कर सकता है बशर्ते की जब मामले से संबंधित किसी पार्टी के अनुरोध पर विवाचक उचित मानने पर स्थगन मंजूर करता है तब ऐसी पार्टी को अन्य पार्टी द्वारा स्थगित सुनवाई के संबंध में वहन किए गए शुल्क एवं खर्च को अदा करने की जरूरत होती है और ऐसी पार्टी के ऐसा करने में विफल रहने की स्थिति में वह आगे उसकी सुनवाई करने से इन्कार कर सकता है या अन्यथा वह अपने विवेकाधीन किसी अन्य ढंग से मामले को हैंडल कर सकता है।

10.1.22 विवाचन कार्रवाई करने में मदद

विवाचन अधिकरण की अनुमति बगैर किसी भी वकील को वाचन कार्रवाई में उपस्थित होने, बहस करने या कार्य करने की अनुमति नहीं होगी, विवाचक अधिकरण पार्टियों को विवाचन कार्रवाई करने में उनके यथोचित अधिकृत करीबी शुभचिन्हक की मदद लेने की अनुमति दे सकता है यह उप-कानून निम्नलिखित के अधीन लागू होगा।

- (ए) विवाचन अधिकरण पार्टियों को विवाचन कार्रवाई करने में एक वकील द्वारा उनका प्रतिनिधित्व किए जाने से पूर्व उपस्थित होने की अनुमति दे सकता है, इसके लिए नियमों के अनुसार आवश्यक आवेदन करना होगा।
- (बी) ऐसे सभी मामले जहाँ विवाचन अधिकरण द्वारा अनुमति दी गई है, विवाचन अधिकरण के समक्ष उपस्थित होने वाले वकील को लिखित में बयान देने या यह वचन देने की जरूरत होगी कि वकील कार्रवाई पूरी होने तक विवाचन कार्रवाई में उपस्थित होगा और वह इस कार्रवाई से अलग नहीं होगा।
- (सी) विवाचन अधिकरण आमतौर पर इस कारण कि पार्टी द्वारा नियुक्त किया गया वकील उपलब्ध नहीं है या सुनवाई पर अनुपस्थित है, से कार्रवाई स्थगित करने की अनुमति देने के लिए बाध्य नहीं होगा।
- (डी) वकील के कार्रवाई से हटने या उसके सुनवाई की तारीख पर उपलब्ध न होने जो भी कारण हो, की स्थिति में विवाचन प्रक्रिया जारी रहेगी। विवाचन अधिकरण की अनुमति से एक वकील को उसकी हाजिरी वापस लेने की अनुमति दिए जाने की स्थिति में संबंधित पार्टी की नियुक्ति कर उसका प्रतिनिधित्व करने की अनुमति नहीं दी जा सकती ताकि विवाचन कार्रवाई में विलंब न हो।

10.1.23. दर्ज कार्रवाई एवं साक्ष्य पर विचार

यदि एक विवाचक की मृत्यु हो जाती है या कार्य करने में विफल रहता है या इन्कार करता है या विवाचक के रूप में कार्य करने में असमर्थ हो जाता है तब संबंध प्राधिकरण विवाचकों के पैनल से एक वैकल्पिक विवाचक नियुक्त कर सकता है और ऐसे साक्ष्य यदि कोई हो तो के रूप में कार्रवाई के रिकार्ड के आधार पर कार्य करने, मामले को आगे बढ़ाने या नए सिरे से मामला शुरू करने की स्वतंत्रता होगी। पार्टियों के अन्यथा सहमत न होने पर नए सिरे से सुनवाई होगी।

10.1.24 हर्जाना एवं प्रतिदावा

एक पार्टी द्वारा मामले को विवाचन में ले जाने पर अन्य पार्टी या पार्टियों को प्रथम पार्टी के खिलाफ हर्जाना का दावा करने या प्रति दावा करने का अधिकार होगा बशर्ते कि ऐसा हर्जाना या प्रतिदावा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियम, उप-नियम एवं नियमन के अधीन डीलिंग, ट्रांजेक्शन एवं कांट्रैक्ट के कारण या उससे संबंधित हो और विवाचन के प्रावधान के अनुसार

मामले की प्रथम सुनवाई पर या उसके पहले और यदि विवाचक की अनुमति न हो तो उसके बाद नहीं, ऐसा हर्जाना या प्रति दावा पूर्ण विवरण के साथ पेश करना होगा।

10.1.25. पंचाट में व्याज का निर्देश

जहां और जैसे ही रकम के भुगतान के लिए पंचाट दिया जाता है, वहां विवाचक पंचाट में निश्चित कर सकता है कि विवाचन पंचाट में निश्चित कर सकता है कि विवाचन कार्यवाई शुरू होने से पूर्व किसी निश्चित अवधि के लिए मूल रकम पर व्याज अदा करना होगा और यह भी निश्चित कर सकता है कि विवाचन कार्यवाई शुरू होने की तारीख से पंचाट की तारीख तक उचित मानी गई अवधि के लिए ऐसी मूल रकम पर अतिरिक्त व्याज करना होगा। यदि पंचाट में व्याज के बारे में कोई उल्लेख नहीं है तो पंचाट की तारीख से भुगतान की तारीख तक उचित मानी गई दर से निश्चित कुल रकम पर व्याज देना होगा, में उसकी तारीख से भुगतान की तारीख तक 18७ वार्षिक की दर से व्याज लगेगा।

10.1.26. खर्च

1) पार्टियों द्वारा अन्यथा सहमत न होने पर:—

(ए) विवान का खर्च विवाचन अधिकरण द्वारा निश्चित किया जाएगा।

(बी) विवाचन अधिकरण उल्लेख करेगा:

- (1) पार्टी खर्च के लिए उत्तरदायी है,
- (2) पार्टी जिसे खर्च अदा करना होगा,
- (3) खर्च की रकम चा उस रकम को निश्चित करने की पद्धति.
- (4) वह ढंग जिस तरह से खर्च अदा किया जाएगा।

स्पष्टीकरण:—

धारा(ए) के उद्देश्य के लिए "खर्च" का आशय निम्नलिखित के संबंध में उचित खर्च.

- (1) विवाचन एवं गवाह शुल्क एवं खर्च
- (2) कानूनी शुल्क एवं खर्च
- (3) विवाचन का निरीक्षण करने वाली संस्था का किसी तरह का प्रशासनिक शुल्क.
- (4) विवाचन कार्यवाई एवं विवाचन के संबंध में हुआ कोई अन्य खर्च
- (2) स्थगन खर्च:—

विवाचन अधिकरण किसी पार्टी के अनुरोध पर सुनवाई स्थगित करने के लिए उपकृत नहीं करेगा। यद्यपि स्थगन मान्य किए जाने की स्थिति में विवाचन अधिकरण को स्थगन का अनुरोध करने वाली पार्टियों को अन्य पार्टी/पार्टियों को खर्च एवं उसके उचित दावा के रूप में ऐसी रकम अदा करने का निर्देश देने का अधिकार होगा।

10.1.27 कांट्रैक्टों का परिचालन

सभी डील ट्रांजेक्शन एवं कांट्रैक्ट जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों, उपनियमों और नियमनों के अधीन है और प्रत्येक विवाचन करार जिस पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियम, उपनियम एवं नियमन लागू होते हैं वे हर लिहाज से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों उपनियमों एवं नियमनों में अधीन माने जाएंगे और मुंबई शहर में प्रवेश करने और कार्यरत होने के लिए पूर्ण रूप से किए जाने के लिए प्रभावी होंगे और ऐसे डील, ट्रांजेक्शन, कांट्रैक्ट एवं करार से संबंधित पार्टियों को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों, उपनियमों एवं नियमनों के प्रावधानों को लागू करने के उद्देश्य से मुंबई में न्यायालयों के विशेष न्यायाधिकार के समक्ष निवेदन करना होगा, बशर्ते कि क्षेत्रीय विवाचन केंद्रों की स्थापना पर मुंबई के न्यायालयों के पास इन उपनियमों जिसमें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन एक पार्टी है, के तहत सभी कार्यवाई के और संबंध में विशेष न्यायाधिकार और अन्य सभी कार्यवाई के संबंध में ऐसे क्षेत्र में न्यायाधिकार होगा जिसमें संबंधित क्षेत्रीय विवाचन स्थित है।

10.1.28 विवाचन पंचाट के खिलाफ अपील

अपील खंडपीठ:

- (ए) संबंधित प्राधिकरण एक या अधिक अपील खंडपीठों का गठन करेगा और प्रत्येक में हर क्षेत्रीय विवाचन केंद्र के लिए विवाचकों के संबंधित पैनल से तीन विवाचकों का समावेश होगा.
- (बी) कोई भी विवाचक जिसने मामले की सुनवाई की है या पंचाट दिया है, वह पंचाट के खिलाफ सुनवाई करने वाली अपील खंडपीठ का सदस्य नहीं होगा.

- (सी) पंचाट से असंतुष्ट किसी भी पार्टी को ऐसा अटि पंचाट प्राप्त होने के 30 दिन के अंदर ऐसे पंचाट के खिलाफ संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र की अपील खंडपीठ के समक्ष अपील समक्ष अपील खंडपीठ संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र को उसे 30 दिन की कथित अवधि के अंदर प्राप्त होने को छोड़कर किसी भी अपील को मान्य नहीं करेगी.
- (डी) अपील करने वाली पार्टी को अपील पेश करने के लिए जरूरी शुल्क एवं चार्ज अदा करना होगा जिसे समय-समय पर संबंधित प्राधिकरण द्वारा निश्चित किया जा सकता है.
- (ई) आवेदक द्वारा वियरिंग कॉर्पोरेशन के संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र में सर्वप्रथम प्राप्त रकम जमा कराने को छोड़कर निचली खंडपीठ के पंचाट कराने को छोड़कर निचली खंडपीठ के खिलाफ विवाचन सचिव द्वारा कोई अपील मान्य नहीं की जाएगी। यदि सदस्य द्वारा प्राप्त रकम जमा करा दी जाती है और उप नियम 10.1.14 में निर्दिष्ट किए गए अनुसार वह रकम पृथक खाता में क्रवडिट हो जाती है, तब पृथक खाता में क्रवडिट हो जाती है, तब उक्त उपनियम के प्रावधान के अनुसार सदस्य के खाता में किया गया डेबिट प्रतिवर्तित हो जाएगा.
- (एफ) डिपॉजिट करने वाली पार्टी सहमत मानी जाएगी कि आवेदक को विवाचक पंचाट प्राप्त होने की तारीख से 3 महीने पूरे होने पर वियरिंग कॉर्पोरेशन का संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र ऐसी अवधि के अंदर पात्र कोर्ट द्वारा प्रापक को ऐसी रकम का भुगतान रोके जाने को छोड़कर अपील में निर्णय के अनुरूप अपीलीय विवाचन पंचाट को लागू करेगा.
- (जी) वियरिंग कॉर्पोरेशन के संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र द्वारा अपेक्षित डिपॉजिट जमा होने की पुष्टि किए जाने को छोड़ कर अपील खंडपीठ अपील पर सुनवाई नहीं करेगी. बशर्ते कि जब विलयिंग कॉर्पोरेशन द्वारा उपरोक्त उपनियम 10.1.14 और 10.1.28(ई) के प्रावधानों के अनुरूप सदस्य के खाता को डेबिट कर दिया जाता तब वियरिंग कॉर्पोरेशन न तो किसी व्यक्ति को उक्त ऐसे डेबिट के कारण होने वाले किसी संबंधित नुकसान के लिए जिम्मेदार होगा और न किसी कारण (जो भी हो) से किसी व्यक्ति को ब्याज अदा करने के लिए दायी होगा.

सुनवाई और अपील का निर्णय:

सभी औपचारिकताएं पूरी करने के बाद विवाचन सचिव प्रतिवादी को नाटिस जारी करेगा। नोटिस के साथ अपील के मेमो की प्रति संलग्न होगी और प्रतिवादी को उसमें दी गई तारीख पर अपील खंडपीठ के समक्ष हाजिर होने के लिए बुलाया जाएगा। उस तारीख पर सचिव अपील खंडपीठ के समक्ष सभी पेपर पेश करेगा और अपील खंडपीठ उसी दिन या स्थगित तारीख पर पार्टियों की सुनवाई कर पंचाट में कारण दर्शाते हुए लिखित में पंचाट देगी उसके द्वारा दिया गया निर्णय अंतिम माना जाएगा और सभी पार्टियों पर बंधनकारी होगा। अपील खंडपीठ का निर्णय बहुमत निर्णय होगा और बहुमत निर्णय के अनुसार पंचाट दिया जाएगा.

(एच) पंचाट पर हस्ताक्षर अपील खंडपीठ द्वारा दिये गए पंचाट पर अपील खंडपीठ के सभी सदस्यों का हस्ताक्षर होगा.

(आई) पंचाट का प्रकाशन:—

पंचाट दिये जाने के बाद पंचाट की हस्ताक्षर की गर्द प्रति हर पार्टी को दी जाएगी.

(जे) अपील पर त्वरित रूप से निर्णय लिया जाएगा:

विलयिंग कॉर्पोरेशन के संबंधित क्षेत्रीय विवाचक केन्द्र द्वारा अपील मेमो प्राप्त करने की तारीख से 30 दिन के अंदर विवाचकों के पैनल से अपील खंडपीठ के लिए विवाचकों की प्रक्रिया पूरी की जाएगी और अपील खंडपीठ द्वारा उसके गठन की तारीख से तीन महीने के अंदर ऐसी अपील पर निर्णय दिया जाएगा.

(के) विवाचन से संबंधित प्रावधानों के लिए आवेदन.

इस चैप्टर के अन्य सभी उप-नियम जहां हक लागू हो सकते हैं, वे अपील खंडपीठ के समक्ष कार्यवाई एवं अपील खंडपीठ के पंचाट के लिए जरूरी संशोधनों के साथ लागू होंगे हालांकि अपील खंडपीठ के पंचाट के खिलाफ कोई अपील नहीं होगी.

10.1.29. नोटिस एवं सूचनाएं किस तरह दी जाएंगी.

निम्नलिखित किसी एक या अधिक ढंग से विलयिंग सदस्य या गैर-सदस्य को नोटिस एवं सूचनाएं दी जाएगी और निम्नलिखित (1) से (4) के तहत ऐसी कोई नोटिस या सूचना आम बिजनेस के पते पर और या उसके आम निवास स्थल और या उसके अंतिम ज्ञात पते पर दी जाएगी:

- (1) उसकी हाथों-हाथ डिलीवरी;
- (2) उसे रजिस्टर्ड पोस्ट से भेजना;
- (3) उसे अंडर सर्टिफिकेट ऑफ पोस्टिंग के तहत भेजना;

- (4) उसे एक्सप्रेस डिलीवरी पोस्ट द्वारा भेजना;
- (5) उसे टेलीग्राम द्वारा भेजना;
- (6) उसे अंतिम ज्ञात बिजनेस या आवासीय पते के द्वारा पर चिपकाना;
- (7) तीसरे व्यक्ति की मौजूदगी में पार्टी को उसकी मौखिक सूचना देना;
- (8) किसी दैनिक अखबार जहां संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र स्थित है, में कम से कम एक बार उसके बारे में विज्ञापन प्रकाशित करना;
- (9) विलयरिंग कॉर्पोरेशन की वेबसाइट पर नोटिस पोस्ट करना.

10.1.30 हैंड डिलीवरी की सेवा जब पूरी होती है.

हाथों-हाथ एक नोटिस या सूचना देने को तब प्राप्त हुआ माना जाएगा जब पार्टी द्वारा नोटिस या सूचना देने वाले व्यक्ति के हस्ताक्षर के साथ उसके प्रभावी होने का प्रमाणपत्र पेश करने पर उसे प्राप्त किया जाएगा.

10.1.31 पोस्ट या टेलीग्राम की सेवा जब पूरी होती है.

उपनियम 10.1.29 में उल्लेख किए गए किसी माध्यम के तहत ऐसी नोटिस या सूचना भेजने की तारीख से 7 दिन की अवधि समाप्त होने पर दी गई मानी जाएगी। पार्टी को संबोधित कर दी गई मानी जाएगी। पार्टी को संबोधित कर दी गई सूचना में निर्दिष्ट अवधि के अंदर विलयरिंग कॉर्पोरेशन को कोई प्रति उत्तर न मिलने की स्थिति में विलयरिंग कॉर्पोरेशन विवाचक की नियुक्ति करने की कार्रवाई शुरू करेगा.

यद्यपि यदि किसी कारण जिसके लिए विलयरिंग कॉर्पोरेशन जिम्मेदार नहीं है, के कारण संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र द्वारा आवेदन प्राप्त होने की तारीख से 30 दिन की अवधि के अंदर विवाचक की नियुक्ति पूरी नहीं होती तो यदि विलयरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा विवाचक की नियुक्ति के लिए यदि कोई अतिरिक्त समय लिया जाता है तो उसे अपर निर्धारित अवधि की गणना के लिए अलग कर दिया जाएगा.

10.1.32 डिलीवर लेने से इन्कार करने पर सेवा प्रभावित नहीं होती.

नोटिस या सूचना की डिलीवरी लेने से किसी तरह के इन्कार के मामले में उसके सेवा की वैधता प्रभावित नहीं होगी.

10.1.33 विज्ञापन द्वारा या नोटिस बोर्ड पर सूचना द्वारा सेवा जब पूरी होती है.

एक अखबार में प्रकाशित नोटिस या सूचना या विलयरिंग कॉर्पोरेशन के नोटिस बोर्ड पर लगायी गई नोटिस या सूचना उस दिन पार्टी को दी गई मानी जाएगी जिस दिन वह प्रकाशित या लगायी गई है.

10.1.34 सचिवालय के कर्तव्य

विलयरिंग कॉर्पोरेशन का सचिव और कर्मचारी जो उसके अधिकार के तहत कार्य कर रहे हैं, उन्हें:

- (1) मामलों का रजिस्टर रखना होगा;
- (2) सचिव द्वारा रद किए गए मामलों का रिकार्ड रखना होगा;
- (3) विवाचन की अवधि के दौरान या उसके पूर्व या अन्यथा उसके संबंध में पार्टियों के सभी आवेदन, संदर्भ एवं संदेश व्यवहार प्राप्त करने होंगे
- (4) सभी खर्चों, चार्ज, शुल्क एवं अन्य खर्चों का भुगतान प्राप्त करना होगा,
- (5) विवाचना की अवधि के दौरान या उसके पूर्व या अन्यथा उसके संबंध में पार्टियों को दी जाने वाली सुनवाई की नोटिस एवं अन्य सूचनाएं देनी होगी
- (6) पार्टियों को विवाचक के सभी आदेश या निर्देशों की जानकारी देनी होगी,
- (7) ऐसे सभी दस्तावेज एवं पेपर जिन्हें पार्टियों को रखने की अनुमति दी गई है को छोड़कर मामले से संबंधित सभी दस्तावेजों एवं पेपरों को प्राप्त कर ऐसी अवधि, जिसे संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्धारित किया जा सकता है, तब तक उन्हें कस्टडी में रखना होगा,
- (8) विवाचक की ओर से पंचार प्रकाशित करना होगा
- (9) मामलों के रजिस्टर में पंचार एवं उसके अंदर के किसी चार्ज कि प्रविष्टि करनी होगी,
- (10) आमतौर पर विवाचक को उसके कार्य पूर्ण करने में मदद करने के लिए जरूरी ऐसे सभी कार्य करने होंगे एवं ऐसे सभी कदम उठाने होंगे,

(11) अपीलों का रजिस्टर रखना होगा और उसमें जरूरी प्रविष्टियाँ करनी होगी.

10.1.35 हर्जाना

कोई भी पार्टी क्लियरिंग कार्पोरेशन, संबंध प्राधिकरण, सचिव या क्लियरिंग कार्पोरेशन, के न हो किसी कर्मचारी या कर्मचारियों के खिलाफ जो संबंध प्राधिकरण के आर्डर निर्देश के तहत कार्य कर रहा है या विवाचकों के खिलाफ जो संबंध प्राधिकरण के आर्डर या निर्देश के तहत कार्य कर रहा है या विवाचकों के खिलाफ जो इन उप-नियमों एवं नियमनों के तहत कार्य कर रहा है या किसी मामले के संबंध में कोई मुकदमा या कारवाई जो कुछ भी हो नहीं कर सकती और न मामले से संबंधित अन्य पार्टी या पार्टियों के खिलाफ कोई मुकदमा या कारवाई (पंचार लागू होने से बचने के लिए) करेगी।

10.1.36 कठिनाइयों का निराकरण

विवाचन करने में इन उप-नियमों का पालन करने में किसी तरह की कठिनाई होने की स्थिति में आर्बिट्रेशन एंड कंसिलेशनर एक्ट, 1996 के भाग -1 के प्रावधानों का सहारा लिया जा सकता है, जो इन उप नियमों के विपरीत नहीं होते हैं

एक विवाचन करार न हो मृत के लिहाज से या किसी पार्टी के लिहाज से किसी पार्टी की मृत्यु होने पर निरस्त नहीं होगा बल्कि ऐसी स्थिति में मृत के वैध प्रतिनिधि के खिलाफ प्रभावी होगा।

10.1.37 प्रशासनिक मदद

क्लियरिंग कार्पोरेशन पर्याप्त स्टॉफ की नियुक्ति कर एवं उचित ठहरने की व्यवस्था कर, स्टानरी एवं अन्य सुविधाएं प्रदान कर विवाचन कार्रवाई करने के लिए सभी लिपिकीय एवं अन्य मदद देगा।

सहायकों की मदद से विवाचन विभाग का सचिव उचित ढंग से सभी रजिस्टर, फाइल एवं रिकार्ड रखेगा और वह उन्हें दिनाप्र बनाए रखने के लिए जिम्मेदार होगा। वह सभी लम्बित एवं निपटाए गए मामलों के आंकड़ें रखेगा और प्रत्येक तिमाही की समाप्ति पर क्लियरिंग कार्पोरेशन के संबंध प्राधिकरण को हर महीने के दौरान प्राप्त मामले एवं निपटाए गए मामलों की रिपोर्ट देगा और संबंध प्राधिकरण द्वारा निश्चित किया जाने वाला चार्ज प्राप्त कर पार्टियों को दस्तावेज, पंचाट एवं कार्रवाइयों की सत्यापित प्रति जारी करने की भी व्यवस्था करना और पंचाट लागू करने के लिए सभी अन्य सहायता भी प्रदान करेगा।

10.1.38 विवाचन रिकार्ड का रखरखाव/निपटान

क्लियरिंग कार्पोरेशन विवाचन रिकार्ड के निपटान के संबंध में निम्नलिखित का अनुकरण करेगा

(ए) स्वीकृति सहित मूल विवाचन पंचाट को स्थायी रूप से सुरक्षित रखा जाएगा। इन उप-नियमों के प्रभावी होने से पहले पास हुए पंचाट के संबंध में ऐसे पंचाटों की ससापित प्रतियों को स्थायी रूप से सुरक्षित रखा जाएगा।

(बी) विवाचन कार्रवाई। निवेदन। फार्म आदि को यदि विधि न्यायालय के समक्ष पंचाट के खिलाफ कोई अपील दायर नहीं की जाती तो पंचाट की तारीख से 5 वर्ष की अवधि के लिए सुरक्षित रखा जाएगा।

(सी) विधि न्यायालय के समक्ष अपील दायर किए जाने के मामले में न्यायालय द्वारा मामले का अंतिम निपटान किए जाने कि तारीख से 5 वर्ष की अवधि तक रिकार्ड को सुरक्षित रखा जाएगा। इसके अतिरिक्त जहां पंचाट के संबंध में किसी विधि न्यायालय का कोई आदेश। निर्णय प्राप्त हुआ है, उसमें उसकी सत्यापित प्रति मूल पंचाट के साथ स्थायी रूप से सुरक्षित रखी जाएगी।

(डी) रिकार्ड का नाश संबंध प्राधिकरण के लिखित पूर्व आदेश के अधीन होगा।

(ई) क्लियरिंग कार्पोरेशन एक रजिस्टर रखेगा जिसमें तारीख एवं प्रकार संबंधी प्रमाणत्र के साथ नष्ट किया रिकार्ड का संक्षिप्त विवरण दर्ज किया जाएगा।

प्रावधान है कि यह उप नियम इन उप नियमों के अमल में आने से पूर्व स्वीकृत हुए सभी विवाचन पंचारों पर भी लागू होंगे और इन उप-नियमों के अमल में आने की तारीख से विवाचन रिकार्ड उपरोक्त मानक को पूरा करेंगे और उल्लेख किए गए ढंग से नष्ट किए जाएंगे।

10.2 सदस्यों के बीच विवाचन

10.2.1 विवाचन के संदर्भ में

क्लियरिंग सदस्यों के बीच किसी सौदा, डील, ट्रांजेक्शन या कांट्रैक्ट से उत्पन्न या उसके संबंध में सभी दावा, शिकायत, मतभेद और विवाद क्लियरिंग कार्पोरेशन के नियमों, उपनियमों एवं नियमनों के अधीन होंगे या उसमें कुछ आकस्मिक (क्लियरिंग कार्पोरेशन के कम्प्यूटराइज्ड सिस्टम में कमांड या कोई आंकड़ा रखने या ऐसे सिस्टम द्वारा किसी सौदे का

निपटान करने में त्रुटी या किहि त्रुटि से संबंधित दावा, शिकायत, मतभेद एवं विवाद सहित) होने या उसके निष्पादन में कुछ करने में कोई समस्या या विवाद होने चाहे ऐसा सौदा, डील, ट्रांजेक्शन या कांट्रैक्ट हुआ हो या न हुआ हो वह विवाचन के अधीन होगा और उसे इन उप-नियमों एवं नियमनों के प्रावधान के अनुसार विवाचन समिति को सुपुर्द किया जाएगा।

10.2.2 विवाद निराकरण अधिकारियों के संदर्भ में

उप-नियम 10.2.1 में कुछ उल्लेख किए जाने बावजूद उप-नियम 10.2.1 में उल्लेख किए गए प्रकार का यदि कोई दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद क्लियरिंग सदस्यों के बीच पूर्ण या आंशिक, निम्नलिखित एक या अधिक मामलों में पैदा होता है जब ऐसे मामले या मामलों में निर्णय उप-नियम 10.2.4 और संबंधित नियमनों में प्रावधान किए गए अनुसार विवाद निराकरण अधिकारी के विवाचन को सुपुर्द कर दिया जाएगा:

- i) कोई दस्तावेज गुड डिलीवरी का निर्माण करता है या बैड डिलीवरी उसका निर्धारण
- ii) किसी कंपनी या प्रतिभूतियों के अन्य निर्गमकर्ता या उसके ट्रांसफर एजेंट द्वारा किसी प्रतिभूती के ट्रांसफर के संबंध में उठायी गई आपत्ति का औचित्य या वैधता का निर्धारण,
- iii) एक क्लियरिंग सदस्य इस आधार पर कि वह बैड डिलीवरी दस्तावेज का निर्माण करता है किसी दस्तावेज को संशोधित करने या बदलने के लिए उत्तरदायी है या नहीं, उसका निर्धारण;
- iv) इस उप-नियम की उपधारा (i) से (iii) में उल्लेख किए गए किसी मामले के निर्धारण के लिए किसी नियम उप-नियम, नियमन, दिननिर्देश, डायरेक्शन या निर्देश (किसीस भी नाम से बुलाया जाता हो) की प्रभावकारिता और या व्याख्या,
- v) इस उप-नियम के लिए संबंध प्राधिकरण द्वारा ऐसे अन्य मामलों का उल्लेख किया जा सकता है।

10.2.3 संबंध प्राधिकरण की अनुमति से कानूनी कार्रवाई

इन उप-नियमों और नियमनों के तहत विवाचन को सुपुर्द करने के लिए जरूरी किसी दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद के संबंध में कोई क्लियरिंग सदस्य संबंध प्राधिकरण की अनुमति के बगैर अन्य के खिलाफ कानूनी कार्रवाई शुरू करने की अनुमति नहीं दी जाएगी। यदि कोई क्लियरिंग सदस्य बगैर अनुमति के ऐसी कार्रवाई करता है और कोई रकम या अन्य राहत प्राप्त करता है तो उसे क्लियरिंग कार्पोरेशन के लिए ट्रस्ट में उसे रखना होगा और संबंध प्राधिकरण के निर्देश के अनुसार उसे क्लियरिंग कार्पोरेशन को अदा करना होगा।

10.2.4 विवाचना के लिए आवेदन

जबभी क्लियरिंग सदस्यों के बीच कोई दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद पैदा होता है जब उसे इन उप-नियमों एवं नियमनों के तहत विवाचन समिति को सुपुर्द करना चाहिए। कोई सदस्य जो ऐसे दावा, शिकायत, मतभेद एवं विवाद के संबंध में एक पार्टी है, तो वह इसकी जांच करने एवं विवाद में मध्यस्थता करने के लिए विवाचन समिति को आवेदन कर सकता है।

10.2.5 विवाचक

जब भी विवाचन समिति को मामला सुपुर्द किया जाता है तो एक विवाचक या उसके तीन सदस्यों द्वारा उसकी सुनवाची की जाएगी जिसका चयन या हो आम तौर पर या विवाचन समिति कि पूर्ण खंडपीठ की बैठक में किसी विशेष दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद के संबंध में होगा। विवाचन अधिकरण के सदस्यों की नियुक्ति करते समय विवाचन समिति इस वास्तविकता का ध्यान रखेगी कि उसमें से किसी की किसी भी पार्टी में रुचि न हो और पार्टियों के बीच विवाद का निर्णय करते समय वे निष्पक्ष रहें। ऐसा सदस्य या सदस्यों ऐसे मामले के संबंध में विवाचक या विवाचकों (आगे से 'विवाचन समिति की निचली खंडपीठ' या निचली खंडपीठ के रूप में उल्लेख किया जाएगा) के रूप में कार्य करेंगे।

10.2.6 विवाचन की शुरुआत

(ए) क्लियरिंग कार्पोरेशन इन उप-नियमों एवं नियमनों में प्रावधान किए गए अनुसार, लिपिकिय सहायता एवं अन्य कार्य करने के लिए विवाचन सचिव के रूप में आपने एक कर्मचारी एवं उसकी मदद करने के लिए विवाचक सहायक के रूप में अन्य कर्मचारियों की नियुक्ति करेगा। सदस्य एवं गैर-सदस्यों के बीच विवाचन और क्लियरिंग सदस्यों के बीच विवाचन के लिए विवाचन सचिव एवं विवाचन सहायक एकसमान या अलग हो सकते हैं जिसके संबंध प्राधिकरण द्वारा निर्धारण किया जा सकता है।

(बी) विवाचन सचिव या विवाचन सचिव द्वारा अधिकृत कोई अन्य सदस्य उप-नियम 10.2.4 के अनुरूप जिसका निर्धारण क्लियरिंग कार्पोरेशन द्वारा किया जा सकता है, प्रारूप में मामले के लिए आवेदन प्राप्त करेगा साथ ही वह निर्धारित शुल्क एवं चार्ज तथा दावे की पुष्टि के लिए मामले की अनेक प्रतियां, दावा का विवरण और कांट्रैक्ट बिल, लेजर एकाउंट, डिलीवरी की स्वीकृती एवं शेयरो आदि की रसीद जैसे दस्तावेजों की प्रतियां भी

प्राप्त करेगा। विवाचन सचिव जांच करेगा कि मामले के आवेदन के साथ आवेदन एवं दस्तावेजों की प्रतीयां संलग्न है या नहीं। वह यह भी जांच करेगा कि विवाचन की विवाचन के लिए निर्धारित शुल्क एवं चार्ज अदा किया गया है या नहीं। विवाचन सचिव पेपर एवं सफाई एवं सभी लिपिकीय सामग्री की फाइलिंग शीघ्रता से सुनिश्चित करने के लिए मामले से संबंधित पार्टियों को बुलाएगा और उसके पास उस अवधि का उल्लेख करने एवं बढ़ाने जिसमें पार्टी को पेपर एवं सफाई की फाइलिंग करनी चाहिए का अधिकार भी होगा फाइलिंग और विवाचन सचिव के उससे संबंधित निर्देश के संबंध में किसी विवाद का निचली खंडपीठ द्वारा संबंधित पार्टियों की सुनवाई करने के बाद निर्धारण किया जाएगा। विवाचन सचिव पेपर एवं सफाई एवं सभी लिपिकीय सामग्री की फाइलिंग मामले के लिए आवेदन करने के दो महीने में पूर्ण होना सुनिश्चित करने का प्रयास करेगा और उनके पूर्ण होने पर आगे मामले को निचली खंडपीठ के समक्ष पेश करेगा। क्लियरिंग कार्पोरेशन को जिस तारीख पर मालले का आवेदन प्राप्त हुआ है, वह विवाचन की संदर्भ तिथि होगी। विवाचन सचिव द्वारा अधिकृत कोई भी विवाचन सहायता विवाचन सचिव का कर्तव्य पूरा कर सकता है।

(सी) निचली खंडपीठ पेपर एवं सफाई की एवं सभी लिपिकीय सामग्री की फाइलिंग पूरे न होने तक विवाचन मामले की सुनवाई शुरू करने के लिए उत्तरदायी नहीं होगा।

- i) विवाचन सचिव का विचार होने से कि मामले को निर्देश के लिए निचली खंडपीठ के समक्ष रखना चाहिए, वह निर्देश के लिए मामले को निचली खंडपीठ के समक्ष पेश करता है, या
- ii) विवाचन सचिव का विचार होने से कि पेपर एवं सफाई और अन्य लिपिकीय सामग्री की फाइलिंग उसके लिए पर्याप्त समय दिए जाने के बावजूद पूरे नहीं हुए है मामले को निचली खंडपीठ के समक्ष पेश करना चाहिए।

(डी) अन्य नियम, उप-नियम एवं नियमों में कुछ भी उल्लेख होने के बावजूद मामले से संबंधित दावा की रकम 5000 रु. से अधिक न होने पर निचली खंडपीठ पार्टियों की सुनवाई किए बगैरे सफाई एवं दस्तावेजों के आधार पर मामले के बारे में निर्णय करेगी यद्यपि निचली खंडपीठ की यह राय हो कि वास्तविकता एवं किसी विशेष संदर्भ की परिस्थितियों को ध्यान में रखते हुए मामले के बारे में उचित निर्णय करने के लिए ऐसा करना जरूरी होने पर संबंधित पार्टी को सुनवाई का अवसर दे सकती है।

10.2.7 नोटिस

अन्यथा प्रावधान न किए जाने को छोड़कर मामले की दोनों पार्टियों की सुनवाई के लिए निश्चित समय एवं स्थल की नोटिस देनी होगी, जो 7 दिन से कम नहीं होगी।

10.2.8 दोनों पार्टी की उपस्थिति

यदि मामले की दोनों पार्टियां निश्चित समय एवं स्थल पर उपस्थित होती हैं तो विवाचक मामले की सुनवाई शुरू करेगा और पंचाट देगा।

10.2.9 एकपक्षीय निर्णय एवं सरसरी तौर पर निपटान

यदि पार्टी, जिसके खिलाफ मामला दायर किया गया है, निश्चित समय एवं स्थल पर उपस्थित नहीं होती तो विवाचक सुनवाई करके एकपक्षीय निर्णय दे सकते हैं और यदि मामला दायर करने वाली पार्टी उपस्थित नहीं रहती तो विवाचक सरसरी तौर पर मामले को खारिज कर सकते हैं।

10.2.10 क्षतिपूर्ति एवं प्रतिदावा

एक पार्टी द्वारा विवाचन के लिए मामला दायर करने पर दूसरी पार्टी या पार्टियां प्रथम पार्टी के खिलाफ प्रतिदावा कर सकती हैं बशर्ते कि ऐसी क्षतिपूर्ति या प्रतिदावा क्लियरिंग कार्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों एवं नियमों के अधीन एवं विवाचन के प्रावधानों के अधीन एवं विवाचन के प्रावधानों के अधीन डील, ट्रांजेक्शन और कांट्रैक्ट के संबंध में हो और आगे प्रावधान है कि ऐसी क्षतिपूर्ति या दावा विवाचक या विवाचकों द्वारा मामले की सुनवाई पर या उससे पहले लेकिन उसके बाद नहीं हो, पूरे विवरण के साथ एक साथ पेश करना होगा।

10.2.11 निचली खंडपीठ पंचाट की अवधि

निचली खंडपीठ पेपर एवं सफाई एवं सभी लिपिकीय सामग्री पेश करने या उप नियम 10.2.6 की धारा (11) के अनुरूप उसके समक्ष पेश करने की औपचारिकता पूरी करने के एक महीने के अंदर पंचाट देगा। असहमति के मामले में 3 विवाचकों में से दो के पंचाट को विवाचन का पंचाट माना जाएगा।

12.2.12 खर्च:

यदि पार्टियों द्वारा अन्यथा सहमति न हुई तो:

- (ए) विवाचन का खर्च विवाचन अधिकरण द्वारा निश्चित किया जाएगा;
- (बी) विवाचन प्रधिकरण उल्लेख करेगा —

- i) पार्टी खर्च के लिए पात्र है,
- ii) पार्टी जिसे खर्च अदा करना होगा,
- iii) खर्च की रकम या उसका निर्धारण किया जाएगा।
- vi) ज्या पध्दतीने (रितीने) खर्च देण्यात येतील.

स्पष्टीकरण :

धारा (a) के लिए खर्च का आशय निम्नलिखित के संबंध में उचित खर्च :

- i) विवाचन की शुल्क एवं खर्च
- ii) कानानी शुल्क एवं खर्च
- iii) विवाचन कार्रवाई एवं विवाचन पंचाट के संबंध में हुआ कोई अन्य खर्च
- vi) लवाद कार्यवाही आणि लवाद निवाडा संबंधात झालेला इतर कोणताही खर्च.

- 10.2.13 जब निचली खंडपीठ का पंचाट अंतिम होता है तब विवाचन समिति को अपील की जाएगी यदि पार्टी को इन उप नियमों के तहत उसकी पूर्ण खंडपीठ के समक्ष अपील करने के अधिकार को छोड़कर मामले में विवाचन समिति की निचली खंडपीठ का पंचाट अंतिम होगा और इस संबंध में बंधनकारी होगा। मामले से संबंधित पार्टी जो निचली खंडपीठ के पंचाट से असंतुष्ट है जो वह यदि निचली खंडपीठ द्वारा पुनर्वादी को अमान्य की गई दावा की मूल रकम 1,0000 रु (एक लाख रु मात्र) से अधिक है या निचली खंडपीठ द्वारा पुनर्वादी के खिलाफ मान्य की गई (पंचाट की तिथि से ब्याज को ध्यान में लिए बगैर) 100,000रु (एक लाख रु मात्र) से ज्यादा है तो उसे ऐसा पंचाट प्राप्त होने के 7 दिन के अंदर ऐसे पंचाट के खिलाफ विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ के समक्ष अपील कर सकता है।
- 10.2.14 डिपॉजिट एवं आपत्रियों का विवरण
विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ के समक्ष अपील करने वाली पार्टी को 'निचली खंडपीठ' के पंचाट के खिलाफ आपत्रियों का लिखित में उल्लेख करना होगा और संबंध प्राधिकरण द्वारा पूर्ण या आंशिक छूट दिए जाने को छोड़कर क्लियरिंग कार्पोरेशन के पास की डिपॉजिट से ऑर्डर की पूरी रकम नकद अदा की जाएगी या पंचाट के आदेश के अनुसार प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के मौजूदा बाजार मूल्य प्रदान किया जाएगा। डिपॉजिट करने वाली पार्टी अपील के निर्णय की शर्तों के अनुसार क्लियरिंग कार्पोरेशन द्वारा अन्य पार्टी को ऐसी डिपॉजिट सौंपे जाने के संबंध में सहमत मानी जाएगी।
- 10.2.15 डिपॉजिट सर्टिफिकेट
क्लीयरिंग कार्पोरेशन द्वारा दिया जाने वाला प्रमाणपत्र जो यह दर्शाता है कि अगर कोई जमा राशि है जो कि उप-नियम 10.02.14 के दायरे में है तो उसे अपील के साथ जोड़ा जाएगा और विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ ऐसे अपील की सुनवाई नहीं करेगी जिसमें प्रमाण पत्र जुड़ा न हो।
- 10.2.16 अपील की सुनवाई
जब अपील में ऐसा डिपॉजिट सर्टिफिकेट संलग्न होता है तब विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ स्वयं अपील की सुनवाई करेगी एवं मामले में मध्यस्थता करेगी।
- 10.2.17 पूर्ण खंडपीठ के पंचाट की अवधि
विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ अपील हायर करने की तिथि से एक महीने के अंदर पंचाट देने का प्रयास करेगी।
- 10.2.18 कुछ सदस्य मत नहीं दे सकते
विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ के सदस्य, जिन्होंने पंचाट दिया है जिसके विरुद्ध विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ के समक्ष अपील की गई है, वे विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ जिसमें अपील की सुनवाई होनी है या निर्णय लेना है, की मीटिंग में हिस्सा नहीं लेंगे या मत नहीं देंगे।
- 10.2.19 विवाचन समिति का अंतिम फैसले के बारे में
जब विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ द्वारा पुनर्वादी के विरुद्ध अमान्य की गई दावा की मूल रकम 500000रु (पांच लाख रु मात्र) से अधिक नहीं होती या यदि पूर्ण खंडपीठ द्वारा किसी भी पार्टी के खिलाफ दिए गए निर्णय की (पंचाट की तिथि से ब्याज को ध्यान में लिए बगैर) 500000रु (पांच लाख रु मात्र) से अधिक नहीं होती तो मामले में विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ का पंचाट अंतिम होगा और मामले की सभी पार्टियों के लिए बंधनकारी होगा।
- 10.2.20 बोर्ड को अपील

विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ द्वारा पंचाट से असंतुष्ट किसी पार्टी को अमान्य की गई दावा की मूल रकम 5000000 रु (पांच लाख रु मात्र) से अधिक होती है या पंचाट से असंतुष्ट किसी पार्टी के विरुद्ध पूर्ण खंडपीठ द्वारा दिए गए आदेश की रकम (पंचाट की तिथि से ब्याज को ध्यान में दिए गए बगैरे) 500000 रु (पांच लाख रु मात्र) से अधिक होती है तो विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ के पंचाट से असंतुष्ट पार्टी उसे ऐसा पंचाट प्राप्त होने के सात दिन के अंदर संबंध प्राधिकरण के समक्ष अपील कर सकती है ।

10.2.21 (ए) लिखित आपत्रि एवं प्रमाणपत्र

संबंध प्राधिकरण द्वारा पूर्ण आंशिक छूट दिए जाने को छोड़कर संबंध प्राधिकरण के समक्ष अपील करने वाली पार्टी को विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ के पंचाट के खिलाफ लिखित में आपत्रि देनी होगी और क्लियरिंग कार्पोरेशन के पास की डिपॉजिट से आदेश की पूर्ण रकम नकद अदा करनी होगी या पंचाट आदेश की, प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के बाजार मूल्य पर रकम अदा करनी होगी। डिपॉजिट क्लियरिंग कार्पोरेशन द्वारा अन्य पार्टी को सौंपी गई डिपॉजिट से सहमत मानी जाएगी।

(बी) डिपॉजिट सर्टिफिकेट

उप-नियम 10.2.21 की उप- धारा (ए) द्वारा अपेक्षित यदि कोई डिपॉजिट है तो उसे दर्शाते हुए क्लियरिंग कार्पोरेशन का सर्टिफिकेट अपील के साथ संलग्न करना होगा और संबंध प्राधिकरण द्वारा ऐसी अपील पर विचार नहीं किया जाएगा जिसके साथ ऐसा सर्टिफिकेट संलग्न नहीं है।

10.2.22 संबंध प्राधिकरण का निर्णय अंतिम होगा।

जब जमा प्रमाण पत्र अपील के साथ जुड़ा होगा तब संबंधित अधिकारी अपील की सुनवाई करेगा और उनका फैसला अंतिम तथा दोनों पार्टियों पर बंधनकारी होगा

10.2.23. संबंधित अधिकारी के फैसले का समयावधि

अपील दायर होने के एक महीने के अंदर संबंधित अधिकारी का यह प्रयास होना चाहिए कि एक महीने के अंदर फैसला दिया जाए।

10.2.24. फैसले पर हस्ताक्षर

(i) हर पंचाट लिखित में होगा और उस पर संबंधित विवाचन अधिकरण के ऐसे सदस्यों का हस्ताक्षर होगा जिन्होंने पंचाट बनाने में हिस्सा लिया है।

(ii) धारा (i) की दृष्टि से संबंधित विवाचन अधिकरण के अधिकांश सदस्यों जिन्होंने पंचाट बनाने में हिस्सा लिया है, का हस्ताक्षर किसी छोड़े गए हस्ताक्षर के कारण पर्याप्त होगा।

(iii) धारा (i) और (ii) की दृष्टि से विवाचन अधिकरण के सदस्य जिन्होंने पंचाट बनाने में हिस्सा लिया है या ऐसे अधिकांश सदस्य जैसी भी स्थिति हो सर्वसहमत प्रस्ताव द्वारा या लिखित में विवाचन अधिकरण के किसी सदस्य या सदस्यों को इस तरह अधिकृत करने वाले सभी सदस्यों की और से पंचाट पर हस्ताक्षर करने के लिए अधिकृत किया जा सकता है। ऐसी स्थिति में यदि पंचाट पर ऐसे अधिकृत सदस्य या सदस्यों द्वारा हस्ताक्षर करने वाले सभी सदस्यों द्वारा यथोचित हस्ताक्षर किया गया माना जाएगा।

(iv) पंचाट में वे कारण बताए जाएंगे जिस पर वह आधारित है बशर्ते कि :

(ए) पार्टियां सहमत हुई हैं कि कोई कारण नहीं दिया जाएगा; या

(बी) पंचाट पार्टियों के बीच सहमत शर्तों पर आधारित है

(v) पंचाट में विवाचन एवं पंचाट की तिथि एवं उसके स्थल का उल्लेख होगा ;

(vi) पंचाट दिए जाने के बाद हर पार्टी को हस्ताक्षरित प्रति दी जाएगी।

10.2.25 मेंबरों जिनका हित हो वो शामिल नहीं होंगे

हित रखने वाले सदस्य उपस्थित नहीं होंगे मामले से संबंधित एक पार्टी जो विवाचन समिति की या संबंध प्राधिकरण की ऐसी किसी मीटिंग में उपस्थित नहीं होगी जिसमें मामले या अपील पर सुनवाई हो रही है।

10.2.27 स्थगित मीटिंग

विवाचन समिति या संबंध प्राधिकरण के ऐसे पंचाट पर कोई आपत्रि नहीं होगी कि वह मीटिंग जिसमें मामले या अपील की जांच – पड़ताल चल रही थी या मामले या अपील पर सुनवाई चल रही थी, वह समय-समय पर स्थगित हुई थी या उसकी एक मीटिंग से जांच – पड़ताल पूरी नहीं हुई थी या मामले की अपील की सुनवाई एक बार में नहीं हुई थी।

10.2.27 कम्पोजिशन में परिवर्तन

विवाचन समिति या संबंध प्राधिकरण के ऐसे पंचाट पर कोई आपत्ति नहीं होगी कि विवाचन समिति या संबंध प्राधिकरण के कम्पोजिशन में मामले या अपील की जांच के दौरान परिवर्तन किया गया था ।

बशर्ते कि विवाचन समिति या संबंध प्राधिकरण का कोई सदस्य, वस्तुस्थिति जो भी हो, ऐसी हर मीटिंग में उपस्थित न हो जिसमें मामले या अपील की सुनवाई हो रही थी, लेकिन उसे अंतिम निर्णय देने में हिस्सा लेना होगा ।

10.2.28 सरसरी तौर पर बरखास्तगी

यदि मामले की एक पार्टी जिसने पंचाट के खिलाफ विवाचन समिति या संबंध प्राधिकरण के समक्ष अपील किया है, वह की सुनवाई के लिए निश्चित समय पर उपस्थित नहीं होती तो विवाचन समिति या संबंध प्राधिकरण, वस्तुस्थिति जो भी हो, सरसरी तौर पर अपील खारिज कर सकता है ।

10.2.29 अपील पर एकतरफा सुनवाई

मामले की एक पार्टी जिसके पक्ष में पंचाट दिया गया है यदि वह ऐसे पंचाट के खिलाफ अपील की सुनवाई में विवाचन समिति या संबंध प्राधिकरण द्वारा निश्चित किए गए समय पर उपस्थिति नहीं होती तो विवाचन समिति या संबंध प्राधिकरण द्वारा अपील पर एकतरफा सुनवाई की जा सकती है ।

10.2.30 एकतरफा पंचाट पर फिर से सुनवाई

पर्याप्त कारण दर्शाए जाने पर विवाचन समिति विवाचन को या विवाचन समिति द्वारा दिए गए एकतरफा पंचाट को कर सकती है और इसी तरह संबंध प्राधिकरण द्वारा भी किसी एकतरफा पंचाट को रद्द किया जा सकता है और किसी ऐसे मामले में विवाचन समिति या संबंध प्राधिकरण निर्देश दे सकता है कि मामले या अपील की फिर से जांच या सुनवाई की जाए ।

10.2.31 पंचाट से छूट

संबंध प्राधिकरण अपने विवेकाधीन किसी पंचाट के 15 दिन के अंदर किसी मामले के पंचाट जिसे विवाचन से विवाचकों या विवाचन समिति के पास भेजा गया है, से ऐसी शर्तों के आधार पर छूट दे सकता है, जिसे वह उचित मानता है विवाचकों या विवाचन समिति द्वारा मामले पर पुनर्विचार किया जाएगा और या तो पिछले निर्णय की पुष्टि की जाएगी या बदल जाएगा ।

10.2.32 जब पंचाट का अनुपालन न होने पर नए मामले की अनुमति दी जाती है ।

जब-जब पंचाट निर्देश देता है कि मामले से संबंधित पार्टियों द्वारा कुछ कार्य या चीजें करनी होंगी और एक पार्टी ऐसे निर्देश का अनुपालन करने में विफल रहती है तब अन्य पार्टी खड़े विवाद या ऐसी विकलता के कारण नुकसान या देय क्षतिपूर्ति की रकम का निर्धारण करने के लिए भावी पंचाट के लिए नया मामला हायर कर सकती है ।

10.2.33 विलम्बित दावा पर रोक

- (i) विवाचन समिति क्लियरिंग सदस्य के पक्ष में कार्रवाई का परिणाम जाने की तिथि से हर महीने के अंदर उसे कोई दावा, शिकायत, मतभेद विवाद सौंपे जाने को छोड़कर वह ऐसे किसी दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद को मान्य नहीं करेगी । इस धारा की सीमा के अंदर कोई विवाद चाहे वह दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद आने पर उस पर निर्णय निचली खंडपीठ द्वारा किया जाएगा ।
- (ii) विवाचन समिति सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया द्वारा समय-समय पर बैड डिलीवरी से संबंधित दिशानिर्देश नियम या नियमन निर्धारित की जाने वाली समय-सीमा के अंदर उसे मामला सुपुर्द किए जाने को छोड़कर वह बैड डिलीवरी जहां कंपनी ने लागू गुड/बैड डिलीवरी दिशानिर्देश के अनुरूप आपत्ति मेमो जारी किया है, के संबंध में कंपनी की आपत्ति संबंधी किसी दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद को मान्य नहीं करेगी । इस धारा की सीमा के तहत आने वाले कोई विवाद चाहे वह दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद हो, का निर्धारण निचली खंडपीठ द्वारा किया जाएगा ।
- (iii) यदि कोई सदस्य धारा (i) या (ii) जो भी लागू हो में निर्धारित अवधि के बाद विवाचन को विवाद सुपुर्द करना चाहता है तो संबंध प्राधिकरण के संतुष्ट होने की ऐसी अवधि के बीच मामला दायर न करने का पर्याप्त कारण था तब संबंध प्राधिकरण ऐसी आगे की अवधि के लिए समय सीमा बढ़ा सकता है जिसे वह उपयुक्त एवं उचित मानता है । ऐसी स्थिति में विवाचन समिति ऐसी बड़ी अवधि के अंदर विवाचन के लिए सुपुर्द किए गए दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद को मान्य कर सकती है । इस धारा के तहत अवधि बढ़ाई गई या नहीं, उसका निर्धारण करने से पूर्व संबंध प्राधिकरण समय सीमा बढ़ाने के लिए आवेदन करने वाले सदस्य को एवं ऐसे सदस्य या सदस्यों जिनके खिलाफ मामला दायर होने वाला है, को भी उनकी बात सुनने का अवसर देगा ।
- (iv) इस उप-कानून के तहत संबंध प्राधिकरण का हर निर्णय लिखित में होगा और उसमें निर्णय के कारण होंगे ।

- (v) एक सदस्य अवधि बढ़ाने से इन्कार करने के संबंध में प्राधिकरण के निर्णय से दुःखी होकर क्लीयरिंग कोर्पोरेशन द्वारा उसे संबंध प्राधिकरण के निर्णय की लिखित में सूचना दी जाने के 7 दिन के अंदर बोर्ड के समक्ष अपील कर सकता है।

10.2.34 समय विस्तार

संबंध प्राधिकरण विशेष कारणों से समय बढ़ा सकता है जिसके अंदर विवाचन में मामला या विवाचकों या विवाचन समिति के किसी पंचाट के खिलाफ अपील की जा सकती है चाहे ऐसा करने की समय सीमा समाप्त हुई हो या न हुई हो।

10.2.35 पंचाट देने के लिए समय विस्तार

संबंध प्राधिकरण उचित समझने पर चाहे पंचाट देने की अवधि समाप्त हुई हो या नहीं और पंचाट दिया गया हो या न दिया गया हो, वह समय-समय पर पंचाट देने की अवधि बढ़ा सकता है।

10.2.36 कानून में उपाय

विवाचन समिति या संबंध प्राधिकरण कार्यवाई के दौरान किसी भी समय मामले या अपील की सुनवाई करने से इंकार कर सकता है या कोई मामला या अपील खारीज कर सकता है और पार्टियों को उनके उपाय के लिए कानून का सहारा लेने के लिए कह सकता और वह पार्टियों के संयुक्त अनुरोध पर ऐसा करेगा।

10.2.37 विवाचन के पंचाट को स्वीकार न करने या अवहेलना करने पर दंड

क्लीयरिंग सदस्य जो इन उपनियमों एवं नियमनों के प्रावधान के अनुसार क्लीयरिंग सदस्यों के बीच विवाचन के किसी पंचाट को स्वीकार करने से इंकार करता है या विफल रहता है या अवहेलना करता है या पालन नहीं करता तो उसे क्लीयरिंग कोर्पोरेशन द्वारा निष्कासित कर दिया जाएगा और फिर अन्य पार्टी को उसी ढंग से मानो वह कोर्ट की डिक्ली हो, सिविल प्रोसीजर कोड 1908 (1908 का 5) के तहत पंचाट को लागू कराने के लिए कानूनी कार्यवाई करने का अधिकार होगा।

10.2.38 पंचाट को रद्द करना और नया मामला

- (a) कोर्ट द्वारा आर्बिट्रेशन एंड कॉंसिलेशन एक्ट, 1996 की धारा 34 के तहत किए गए आवेदन पर उस धारा में उल्लेख किए गए आधार पर विवाचन पंचाट को रद्द किया जा सकता है।
- (b) जब-जब कोर्ट द्वारा इन उप-नियमों एवं नियमनों के तहत पंचाट को रद्द किया जाता है, जब इन उप-नियमों एवं नियमनों में किए गए प्रावधान के अनुसार मामले को फिर से विवाचन के सुपुर्द किया जाएगा तथा दावा, मतभेद एवं विवाद का निर्णय सिर्फ विवाचन द्वारा किया जाएगा।

10.2.39 फ़ैसले का सुधार और व्याख्यान

- (a) विवाचन पंचाट प्राप्त करने के 15 दिन के अंदर;
 - (i) विवाचन करार की कोई पार्टी अन्य पार्टी को नोटिस देकर विवाचन अधिकरण से पंचाट में हुई, जैसे कंप्यूटरी त्रुटि, किसी अंकिय त्रुटि, किसी लिपकीय त्रुटि या इसी तरह की अन्य त्रुटि को ठीक करने का अनुरोध कर सकती है;
 - ii) एक पार्टी अन्य पार्टी को नोटिस देकर विवाचन अधिकरण से पंचाट के किसी विशेष बिंदू या हिस्से की व्याख्या करने का अनुरोध कर सकती है;
- (b) यदि विवाचन अधिकरण धारा (a) के तहत किए गए अनुरोध को उचित मानता है तो वह सुधार कर सकता है या व्याख्या कर सकता है तथा पंचाट का हिस्सा होगा।
- (c) विवाचन अधिकरण पंचाट देने के 10 दिन के अंदर धारा (a) की उप-धारा (i) में दिए गए प्रकार की त्रुटियों को स्वयं ठीक कर सकता है। पंचाट की अशुद्ध प्रति भेजे जाने के बाद सुधार किए जाने की स्थिति में पार्टियों को ऐसे सुधार की सूचना दी जाएगी और पार्टियों को पंचाट की संशोधित प्रतियां दी जाएगी।
- (d) अन्य पार्टी को 15 दिन का नोटिस देकर अन्य पार्टी पंचाट प्राप्त होने के 15 दिन के अंदर विवाचन अधिकरण से अतिरिक्त पंचाट देने का अनुरोध कर सकती है क्योंकि विवाचन कार्यवाई में दावा पेश किया गया था, लेकिन वह विवाचन पंचाट में शामिल नहीं है।
- (e) यदि विवाचन अधिकरण धारा (d) के तहत किए गए अनुरोध को उचित मानता है तो वह ऐसा अनुरोध प्राप्त होने के 7 दिन के अंदर अतिरिक्त विवाचन पंचाट देगा।

10.2.40. विवाचन शुल्क

विवाचन में मामला दर्ज करने या अपील में जाने की इच्छुक पार्टियों को संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाने वाले शुल्क अग्रिम अदा करने होंगे।

10.2.41. शुल्कों का भुगतान

पंचाट में अन्यथा निर्देश दिए जाने को छोड़कर वह पार्टी जिसके खिलाफ आखिरकार पंचाट दिया गया है, उसे विवाचन कार्रवाई के संबंध में मामले की अन्य पार्टी को सभी शुल्क अदा करना होगा।

10.2.42. विवाचन कार्रवाई करने में मदद

किसी लीगल प्रेक्टिशनर को अपील सहित विवाचन के किसी भी स्तर पर पार्टियों की ओर से बहस करने या कार्य करने की अनुमति नहीं दी जाएगी। विवाचक द्वारा पार्टियों को विवाचन कार्रवाई करने में यथोचित अधिकृत करीबी हितैषी की मदद लेने की अनुमति दी जा सकती है।

10.2.43. विवाद निराकरण अधिकारी एवं अंपायर

(a) ..संबंधित प्राधिकरण—

(i) समय-समय पर क्लीअरिंग कॉर्पोरेशन के कर्मचारियों में से ऐसी अवधि, यदि कोई है, तो उसका उल्लेख किया जा सकता है, के लिए एक या अधिक विवाद निराकरण अधिकारियों की नियुक्ति रद्द करना और।

(ii) किसी भी समय कोई कारण बताने की जरूरत बगैर किसी विवाद निराकरण अधिकारी की नियुक्ति रद्द करना।

(b) विवाचन समिति करेगी:

(i) समय-समय पर क्लीअरिंग कॉर्पोरेशन के कर्मचारियों में से ऐसी अवधि, यदि कोई है, तो उसका उल्लेख किया जा सकता है, के लिए एक या अधिक अंपायरों की नियुक्ति करना ; और

(ii) किसी भी समय कोई कारण बताने की जरूरत बगैर किसी अंपायर की नियुक्ति रद्द करना।

10.2.44. विवाद निराकरण अधिकारियों एवं अंपायरों का मामला और अपील

(a) यदि एक क्लीअरिंग सदस्य (आगे से 'प्राप्त करने वाले सदस्य' के रूप में उल्लेख किया जाएगा) को क्लीअरिंग कॉर्पोरेशन के मार्फत किसी कंपनी के दस्तावेज या आपत्ति मेमो की डिलीवरी प्राप्त होती है, दस्तावेज या आपत्तिमेमो की जांच के बाद उसका मानना है कि वह गुड डिलीवरी या वैध आब्जेक्शन नहीं है और इसलिए वह क्लीअरिंग सदस्य को दस्तावेज/आब्जेक्शन मेमो वापस करना चाहता है जिसने क्लीअरिंग कॉर्पोरेशन के मार्फत प्राप्त करने वाले सदस्य को दस्तावेज, आब्जेक्शन मेमो डिलीवर किया है (आगे से उसका डिलीवरी करने वाले सदस्य के रूप में उल्लेख किया जाएगा) जब प्राप्त करने वाला क्लीअरिंग सदस्य ऐसी अवधि जो संबंधित प्राधिकरण द्वारा तय की जा सकती है, के अंदर विवाद निराकरण अधिकारी के समक्ष उसके निर्णय के लिए चाहे दस्तावेज बैड डिलीवरी का निर्माण करते हो या नहीं या आब्जेक्शन मेमो वैध आब्जेक्शन का निर्माण करता हो या नहीं, आवेदन करेगा। यदि प्राप्त करने वाला सदस्य संबंधित प्राधिकरण द्वारा तय की गई अवधि के अंदर निर्णय के लिए विवाद निराकरण अधिकारी के समक्ष आवेदन नहीं करता तब इस उप-कानून में दी गई प्रक्रिया लागू नहीं होगी और प्राप्त करने वाला सदस्य उप-नियम 10.2.4. के तहत दस्तावेज/आब्जेक्शन मेमो संबंधी अपने दावा या विवाद को विवाचन के समक्ष पेश कर सकता है।

(b) 10.2.44(a)या उप-नियम 10.2.2 में कुछ भी उल्लेख किए जाने के बावजूद यदि एक सदस्य को डिफॉल्टर घोषित किया जाता है तो डिफॉल्टर घोषित होने के समय विवाद निराकरण अधिकारी या अंपायर के समक्ष लंबित सभी कार्रवाई एवं उसके बाद विवाद निराकरण अधिकारी या अंपायर को सुपुर्द किए गए सभी मामले क्लियरिंग सदस्यों के बीच विवाचन से संबंधित प्रावधानों के अनुरूप विवाचन को सौंपे जाएंगे।

(c) विवाचन के लिए विवाद निराकरण अधिकारी को किए गए ऐसे प्रत्येक आवेदन के लिए नियम, उप-नियम, नियमन, दिशानिर्देश या आदेश के नंबर (या नंबर की अनुपस्थिति अन्य विस्तृत संदर्भ) का उल्लेख करना होगा जिसके आधार पर प्राप्त करने वाला सदस्य दावा कर रहा है कि दस्तावेज गुड डिलीवरी का निर्माण नहीं करता या आब्जेक्शन मेमो वैध आब्जेक्शन का निर्माण नहीं करता, ऐसा करने पर विवाद निराकरण अधिकारी आवेदन पर कार्रवाई नहीं करेगा।

(d) विवाद निराकरण अधिकारी के समक्ष कार्रवाई संक्षिप्त तरह की होगी। विवाद निराकरण अधिकारी की यह राय होने कि उक्त मामले की वास्तविकताओं के आधार पर दावा, शिकायत, मतभेद या विवाद की किसी, कुछ या सभी पार्टियों की सुनवाई करने की जरूरत है, को छोड़कर विवाद निराकरण अधिकारी को किसी पार्टी को कोई नोटिस या जवाब का या सुनवाई का अवसर देने की जरूरत नहीं होगी। पूर्ववर्ती मामले में विवाद

निराकरण अधिकारी संबंधित पार्टियों को दो घंटे से कम नहीं, समय की नोटिस देकर उन्हें सुनवाई का अवसर दे सकता है और 10.2.8 एवं 10.2.9 के प्रावधान जरूरी सुधार के साथ लागू होंगे।

- (e) यदि विवाद निराकरण अधिकारी निर्धारित करता है कि दस्तावेज गुड डिलीवरी का निर्माण करता है या कंपनी का आब्जेक्शन मेमो वैध आब्जेक्शन का निर्माण करता है तो प्राप्त करने वाले सदस्य को बैड डिलीवरी/अमान्य आब्जेक्शन मेमो के आधार पर डिलीवरी करने वाले सदस्य विवाद निराकरण अधिकारी के निर्णय की दस्तावेज गुड डिलीवरी का निर्माण करता है या आब्जेक्शन मेमो लौटाने का अधिकार नहीं होगा। यदि प्राप्त करने वाला सदस्य विवाद निराकरण अधिकारी के निर्णय की दस्तावेज गुड डिलीवरी का निर्माण करता है या आब्जेक्शन मेमो वैध आब्जेक्शन का निर्माण करता है, तब प्राप्त करने वाला सदस्य उसे विवाद निराकरण अधिकारी का पंचाट या उसकी प्रति प्राप्त होने के तीन दिन के अंदर विवाचन समिति द्वारा नियुक्त अंपायर के पास अपील कर सकता है।
- (f) यदि विवाद निराकरण अधिकारी निर्णय करता है कि दस्तावेज बैड डिलीवरी का निर्माण करता है या कंपनी का आब्जेक्शन वैध आब्जेक्शन का निर्माण नहीं करता तब प्राप्त करने वाले सदस्य को डिलीवरी करने वाले सदस्य को लौटाने के लिए बैड डिलीवरी या अमान्य आब्जेक्शन के आधार पर क्लीयरिंग कोर्पोरेशन को दस्तावेज/आब्जेक्शन मेमो वापस करने का अधिकार होगा। हालांकि यदि डिलीवरी करने वाला सदस्य विवाद निराकरण अधिकारी के निर्णय की दस्तावेज बैड डिलीवरी का निर्माण करता है या आब्जेक्शन मेमो वैध आब्जेक्शन का निर्माण नहीं करता तब डिलीवरी करने वाला सदस्य उसे विवाद निराकरण अधिकारी का पंचाट या उसकी प्रति मिलने के तीन दिन के अंदर अंपायर के पास अपील कर सकता है।
- (g) उप नियम 10.2.8, 10.2.9, 10.2.26, 10.2.27, 10.2.28, 10.2.29, 10.2.40, 10.2.41 के प्रावधान यदि इसके या विवाद निराकरण अधिकारी या अंपायर से संबंधित उप-नियम या नियमन के अनुरूप नहीं है तो विवाद निराकरण अधिकारी और अंपायर के समक्ष मामला और विवाचन कार्रवाई करने के लिए आवश्यक सुधार के साथ उसे लागू किया जा सकता है।
- (h) विवाद निराकरण अधिकारी या अंपायर का हर पंचाट लिखित में होगा, पंचाट के कारणों का उल्लेख होगा और उस पर विवाद निराकरण अधिकारी या अंपायर का हस्ताक्षर होगा।
- (i) डिलीवरी करने वाला सदस्य या प्राप्त करने वाला सदस्य (या दोनों) अपील करना पसंद करने वाले सदस्य द्वारा पंचाट की प्रति प्राप्त होने के तीन दिन के अंदर अंपायर के पंचाट के खिलाफ विवाचन समिति की पूर्ण खंडपीठ के समक्ष अपील करना पसंद कर सकते हैं। पूर्ण खंडपीठ को अपील संबंधित इन उप-नियमों के प्रावधान इस धारा के तहत पूर्ण खंडपीठ के समक्ष अपील पर आवश्यक परिवर्तन सहित लागू होंगे।

10.2.45. फार्म

संबद्ध प्राधिकरण इन उप नियमों के उद्देश्य से ऐसे फार्म्स जिसमें मामला किया जाना चाहिए, कोई नोटिस दी जानी चाहिए, पंचाट पास होना चाहिए और जिसमें कोई अपील की जा सकती है सहित समय-समय पर फार्म निर्धारित कर सकता है।

10.2.46. सदस्य

इस चैप्टर के प्रयोजन से शब्द 'क्लीयरिंग सदस्य' में क्लीयरिंग कोर्पोरेशन का पूर्व क्लीयरिंग सदस्य शामिल होगा और हमेशा शामिल माना जाएगा, जो उस समय क्लीयरिंग कोर्पोरेशन का सदस्य का जब संबंधित सौदा, डील ट्रांजेक्शन या कांट्रैक्ट हुआ था।

10.2.47. मर्यादा

(A) डिफॉल्टर क्लीयरिंग सदस्य के खिलाफ दावा

- (i) क्लीयरिंग कोर्पोरेशन के नियम, उप-नियम एवं नियमन के अनुसार डिफॉल्ट घोषित क्लीयरिंग सदस्य के समक्ष उत्पन्न या देय किसी दावे पर सदस्य के डिफॉल्टर घोषित होने की तिथि से छह महीने पूरे होने के बाद विवाचकों द्वारा उसके विरुद्ध उस पर विचार नहीं किया जाएगा।
- (ii) क्लीयरिंग कोर्पोरेशन के नियम, उप-नियम एवं नियमन के अनुसार डिफॉल्टर घोषित होने के बाद क्लीयरिंग सदस्य के समक्ष उत्पन्न किसी दावे पर दावा उत्पन्न होने या देय होने की तिथि से छह महीने पूरे होने के बाद विवाचकों द्वारा उसके खिलाफ उस पर विचार नहीं किया जाएगा।
- (iii) (A)(i) एवं (ii) में दी गई मर्यादा अवधि के अंदर दावा होने पर भी उसका निर्धारण विवाचक द्वारा किया जाएगा और उसके द्वारा ऐसा पाए जाने पर कि वह उसमें दी गई अवधि के अंदर नहीं आता तो वह विवाचन के पास भेजे गए आवेदन को खारिज कर देगा। लिमिटेशन एक्ट, 1963 की धारा 5 में प्रावधान किए गए अनुसार यदि आवेदक

ऐसी अवधि के अंदर आवेदन न करने के पर्याप्त कारण से उसे संतुष्ट कर देता है तब वह निर्धारित अवधि के बाद भी आवेदन स्वीकार कर सकता है।

(B) लिमिटेशन एक्ट, 1963 के तहत आवेदन

(A) (i) से (iii) और विभिन्न आवेदन करने, अपील करने, विवाचन कार्रवाई करने में अन्य कदम उठाने के लिए या विवाद निराकरण अधिकारी के समक्ष कार्रवाई करने में मर्यादा प्रदान करने वाले इन उप-नियमों में किए गए विशेष प्रावधान के अधीन लिमिटेशन एक्ट, 1963 या मर्यादा से संबंधित अन्य कानून जो समय-समय पर भारत में लागू हो सकते हैं, जिस तरह वे कोर्ट की कार्रवाई में लागू होते हैं, उसी तरह इस चेप्टर के तहत विवाचन पर भी लागू होंगे।

10.2.48. स्थगन खर्च

संबद्ध प्राधिकरण, विवाचन समिति, निचली खंडपीठ, विवाद निराकरण अधिकारी या अंपायर किसी पार्टी के अनुरोध पर सुनवाई स्थगित करने के लिए बाध्य नहीं होगा। यद्यपि स्थगन मंजूर किए जाने की स्थिति में संबंध प्राधिकरण, विवाचन समिति, निचली खंडपीठ, विवाद निराकरण अधिकारी या अंपायर को स्थगन का अनुरोध करने वाली पार्टी को अन्य पार्टी/पार्टियों को खर्च के रूप में ऐसी रकम जिसे संबंध प्राधिकरण, विवाचन समिति, निचली खंडपीठ, विवाद निराकरण अधिकारी या अंपायर उचित एवं उपयुक्त मानता है, अदा करने का निर्देश देने का अधिकार होगा।

10.2.49. अवकाश पर समाप्त होने वाली अपील/मामले की अवधि

यदि अवधि जिसके अंदर कोई मामला या अपील दायर करने की जरूरत है, ऐसे दिन समाप्त हो रही है जिसमें ऐसा मामला या अपील दायर करने के लिए क्लियरिंग कोर्पोरेशन के कार्यालय नहीं खुले हैं तब ऐसी अवधि के अगले दिन जिसमें क्लियरिंग कोर्पोरेशन के कार्यालय ऐसा मामला या अपील दायर करने के लिए खुले हैं, अपील दायर की जा सकती है।

10.2.50. पंचाट में ब्याज अदा करने का निर्देश

जहां पंचाट रकम के भुगतान के लिए है, वहां विवाचन अधिकरण पंचाट में विवाचन कार्रवाई शुरू होने की तिथि से पंचाट देने की तिथि की अवधि के लिए ऐसी मूल रकम जिसे वह उचित मानता है, पर अतिरिक्त ब्याज अदा करने का भी निर्णय दे सकता है साथ ही पंचाट की तिथि से भुगतान की तारीख या डिग्री की तिथि तक ऐसी दर जिसे वह उचित मानता है कुल रकम पर और ब्याज देने का निर्णय दे सकता है। विवाचन पंचाट द्वारा अदा करने का निर्देश की गई रकम पर, पंचाट में अन्यथा निर्देश न दिए जाने पर पंचाट की तिथि से भुगतान की तिथि तक 18 प्रतिशत वार्षिक की दर से ब्याज लगेगा।

10.2.51. लिपिकीय कर्तव्य

संबद्ध प्राधिकरण के अधिकार के तहत कार्यरत सचिव एवं क्लियरिंग कोर्पोरेशन के कर्मचारियों को निम्नलिखित कार्य करने होंगे।

- (a) मामलों का रजिस्टर रखना;
- (b) विवाचन की अवधि के दौरान या उससे पहले विवाचन, मामलों या उससे संबंधित सभी आवेदन एवं पार्टियों के सभी पत्र-व्यवहार प्राप्त करना;
- (c) सभी खर्च, चार्ज, शुल्क एवं अन्य खर्चों का भुगतान प्राप्त करना;
- (d) विवाचन से पूर्व एवं उसके दौरान या उसके संबंध में अन्यथा पार्टियों को सुनवाई की एवं उन्हें दी जाने वाली अन्य नोटिस देना;
- (e) पार्टियों को विवाचक के सभी आदेश एवं निर्देशों के बारे में सूचित करना;
- (f) मामले से संबंधित सभी दस्तावेज एवं पेपर प्राप्त करना एवं रिकार्ड रखना और पार्टी को जिसे रखने की अनुमति दी गई है को छोड़कर ऐसे सभी दस्तावेज एवं पेपर कस्टडी में रखना;
- (g) विवाचक की ओर से पंचाट प्रकाशित करना;
- (h) मामलों के रजिस्टर में पंचाट एवं उसमें किसी तरह के परिवर्तनों को दर्ज करना;
- (i) आमतौर पर ऐसी सभी चीजे एवं ऐसे सभी कदम उठाना, जो विवाचक को उसके कार्य पूरे करने में मदद के लिए जरूरी हो सकते हैं।

सचिव या क्लियरिंग कोर्पोरेशन ऐसा ट्रांजेक्शन या मामला होने की तिथि के बाद 5 वर्ष से अधिक अवधि तक किसी ट्रांजेक्शन या मामले का रिकार्ड रखने के लिए उत्तरदायी नहीं होगा।

10.2.52. हर्जाना

कोई भी पार्टी इन उप-नियमों और नियमनों के तहत किए जाने वाले किसी कार्य या चीज के लिए या उसके संबंध में न तो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन, संबंधित प्राधिकरण, विवाचन समिति, निचली खंडपीठ, विवाद समाधान अधिकारी या निर्णायक सचिव, संबंधित प्राधिकरण के आदेशों या निर्देशों के तहत कार्य करने वाले कर्मचारी या कर्मचारियों के खिलाफ या विवाचकों के खिलाफ कोई मुकदमा या कार्रवाई, जो भी हो, करेगी न मामले से संबंधित अन्य पार्टी या पार्टियों के खिलाफ पंचाट के कार्यान्वयन से बचने के लिए कोई मुकदमा या कार्रवाई करेगी.

10.2.53. कठिनाईयों का निराकरण

विवाचन करने में इन उप-नियमों को लागू करने में किसी तरह की कठिनाई पैदा होने पर आर्बिट्रेशन एंड कंसीलेशन एक्ट, 1996 के भाग-1 का सहारा लिया जा सकता है, जो इन उप-नियमों के विपरीत नहीं होते हैं.

10.2.54. प्रशासनिक मदद

क्लीअरिंग कोर्पोरेशन पर्याप्त स्टॉक नियुक्त कर और उचित आवास, स्टेशनरी एवं अन्य सुविधायें प्रदान कर विवाचन कार्रवाई करने में सभी लिमिटीय एवं अन्य मदद प्रदान करेगा.

सहायको की मदद से विवाचन विभाग का सचिव उचित ढंग से विवाचन के सभी रजिस्टर, फाईल एवं रिकार्ड रखेगा और वह उन्हें अपटूडेट रखने के लिए जिम्मेदार होगा। वह सभी लंबित एवं निपटाये गए मामलों के आंकड़े रखेगा और हर तिमाही की समाप्ति क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के संबंधित प्राधिकरण को हर महीने की शुरुआत में लंबित मामले, महीने के दौरान प्राप्त मामले एवं निपटाये गये मामलों की रिपोर्ट देगा. वह विलंब के कारण सहित चार महीने से अधिक समय से लंबित मामले एवं उन कामलों के शीघ्र निपटान के लिए उठाए गए कदमों की भी रिपोर्ट देगा और समय-समय पर संबंधित प्राधिकरण द्वारा जारी किए जाने वाले निर्देशों का पालन करेगा. सचिव समय-समय पर संबंधित प्राधिकरण द्वारा निश्चित चार्ज प्राप्त करने पर पार्टियों को दस्तावेज, पंचाट एवं अन्य कार्रवाइयों की सत्यापित प्रतियां जारी करने की भी व्यवस्था करेगा और पंचाट लागू करने के लिए सभी अन्य मदद देगा.

10.2.55. विवाचन रिकार्ड का रखरखाव/निपटान

- (a) प्राप्ति-सूचना सहित मूल विवाचन पंचाट को स्थायी रूप से सुरक्षित रखा जाएगा.
- (b) विधि न्यायालय में पंचाट रद्द करने की अपील न की जाने पर विवाचन कार्रवाई / निवेदन / फार्म आदि से संबंधित रिकार्ड को पंचाट की तिथि से 5 वर्ष की अवधि के लिए सुरक्षित रखा जाएगा.
- (c) विधि न्यायालय के समक्ष अपील दायर करने के मामले में कोर्ट द्वारा मामले के अंतिम फैसले की तिथि से 5 वर्ष की अवधि के लिए सुरक्षित रखा जाएगा. इसके अतिरिक्त जहां पंचाट के संबंध में किसी विधि न्यायालय का कोर्ट आर्डर / फैसला प्राप्त हुआ है, तब मूल पंचाट के साथ उसकी सत्यापित प्रति रखी जाएगी.
- (d) रिकार्ड का नाश क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के संबंधित प्राधिकरण के लिखित में पूर्व आर्डर के अधीन होगा.
- (e) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन नष्ट करने की तिथि एवं ढंग के संबंध में प्रमाणपत्र के साथ एक रजिस्टर रखेगा जिसमें नष्ट किए गए रिकार्ड का संक्षिप्त विवरण रखा जाएगा.

आगे प्रावधान किया गया है कि यह उप-कानून इस उप-कानून के अमल में आने से पूर्व के सभी विवाचन पंचाटों पर भी लागू होंगे और इस उप-नियम के लागू होने की तिथि पर उपरोक्त मानक पूरे करने वाले विवाचन रिकार्ड उल्लेख किए गए ढंग से नष्ट किए जाएंगे.

अध्याय -XI

बकाया

11.1 बकाया घोषित करना

क्लीअरिंग मेंबर को संबंधित अधिकारियों द्वारा निम्नलिखित तौर पर बकायादार घोषित/सूचित/निर्देशित किया जा सकता है:

11.1.1 अगर वो अपना बकाया का भुगतान नहीं करते, या

11.1.2 अगर वो अपना कार्यनिर्वाहन, उत्तरदायित्व पूरा नहीं कर पाते हैं, या

11.1.3 अगर वो निर्धारित समय के तहत नियम, उप-नियमों और नियमन के मुताबिक नुकसान और वित्तीय फरक अदा करने में असमर्थ रहेगा.

11.1.4 संबंधित अधिकारियों द्वारा तय किया गया भुगतान गारंटी राशि के तहत समय - समय पर रकम अदा करने में असमर्थ रहना, या

- 11.1.5 अगर वो सभी रकम, प्रतिभूतियां और अन्य संपत्ति जो निर्धारित क्लीअरिंग मेंबर द्वारा बकायदार घोषित किया गया या फिर ऐसे संबंधित अधिकारी द्वारा निर्देशित किया गया, या
- 11.1.6 अगर वो पंचाट द्वारा तय किया गया नियम, उप-नियम और नियमन का पालन करने में असफल होता है।
- 11.1.7 अगर समय-समय पर संबंधित अधिकारी द्वारा हालातों के मुताबिक जैसे तय किया जाता है वैसे नहीं किया जाता।
- 11.1.8 अगर कोई क्लीअरिंग मेंबर को दिवालिया घोषित किया जाता है या स्वेच्छा से समेट लेता है और जो स्वतः बकायदार घोषित किया गया है जबकि वे अपने कर्तव्यों से क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के साथ कोई चूक न किया हो।
- 11.1.9 उप-नियमों 11.1 में दिए गए पूर्वगामी प्रावाधानों को नुकसान पहुंचाए बगैर, जहाँ क्लीअरिंग मेंबर विनियम का ट्रेडिंग मेंबर है और विनियम द्वारा बकायदार घोषित किया गया है कथित क्लीअरिंग मेंबर को संबंधित अधिकारी द्वारा स्वतः बकायदार घोषित किया जाएगा।
- 11.2 क्लीअरिंग मेंबर का खबर करने का फर्ज
अगर कोई क्लीअरिंग मेंबर अपना उत्तरदायित्व नहीं निभाता है तो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को तुरंत सूचित करने का फर्ज बनता है।
- 11.3 समझौते की मनाही
क्लीअरिंग मेंबर कोई अन्य क्लीअरिंग मेंबर से पूरा रकम पेमेंट के सिवाय और कुछ नहीं लेगा जो कि क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के कर्ज से उभरा है।
- 11.4 बकाया घोषित करने की सूचना
क्लीअरिंग मेंबर को बकायदार घोषित करने के बाद संबंधित अधिकारी द्वारा क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के अन्य क्लीअरिंग मेंबरों को सूचित व किया जाएगा।
- 11.5 विनियम को सूचना
क्लीअरिंग मेंबर को बकायदार घोषित करने के बाद संबंधित अधिकारी द्वारा विशिष्ट एक्सचेंज को सूचित कर यह पता लगा जाएगा कि वह ट्रेडिंग मेंबर उस विनियम का मेंबर है क्या और वैसे ही अन्य विनियमों का भी मेंबर है क्या।
- 11.6 बकायदारों का खाता और दस्तावेज
क्लीअरिंग मेंबर को बकायदार घोषित करने के बाद, संबंधित अधिकारी खाता, दस्तावेज, पत्र और वाउचर की जांच करेंगे और बकायदार ऐसे खाते, दस्तावेजों, पत्र और वाउचरों को संबंधित अधिकारी को सौंपेंगे।
- 11.7 देनदारों और लेनदारों की सूची
बकायदार संबंधित अधिकारी के पास समय सीमा के अंदर बकायदार घोषित होने के बाद दर्ज करेगा जैसे संबंधित अधिकारी निर्देशित करेंगे, एक लिखित कथन जिसमें पूर्ण तौर पर लेनदारों और देनदारों की सूची है और बकायदार क्लीअरिंग मेंबर द्वारा हर किसी को दिए जाने वाले रकम की सूची होगी।
- 11.8 बकायदार सूचना देने के बारे में
बकायदार संबंधित अधिकारी को लेखा विवरण, खबरों और संबंधित कार्यों की जानकारी समय सीमा के अंदर दिया जाएगा और अगर जरूरत पड़ी तो बकाया के संबंध में संबंधित अधिकारी के समक्ष हाजिर होकर करना पड़ेगा।
- 11.9 जांच
संबंधित अधिकारी खाते का जांच करेंगे और मार्केट में बकायदार का लेनदेन, गैर व्यापारिक व्यवहार जो क्लीअरिंग मेंबर को शोभा न देती हो इन सबका जांच करेगा।
- 11.10 बकायदार की संपत्ति
संबंधित अधिकारी सिक्यूरिटी खाता, मार्जीन रकम, या देनदारी को जिससे सभी पैसे, सिक्यूरिटी और अन्य संपत्ति जो बकायदार का बकाया हो उससे वसूला जा सके जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का उप-नियमों, नियमों और नियमन के मुताबिक हो और ऐसे संपत्ति पर बकायदार अन्य क्लीअरिंग मेंबरों द्वारा घोषित किया जा सके और अन्य ऐसे व्यक्तियों द्वारा संबंधित अधिकारियों स्टॉक एक्सचेंज/क्लीअरिंग कोर्पोरेशन से अनुमोदित किया जा सके।
- 11.11 संबंधित अधिकारी को अदायगी
(a) सभी पैसों, सिक्यूरिटीयों और संपत्तियों जो बकायदार को देना होगा उसे संबंधित अधिकारी को समय-सीमा में देना होगा जिसे बकायदार घोषित किया गया हो। क्लीअरिंग मेंबर जो इस प्रावाधान का उल्लंघन कर रहे हैं उसे बकायदार घोषित किया जा सकता है।

- (b) क्लीअरिंग मेंबर जिनका खाते में कोई अंतर है या इस संबंध में तय किया हुआ तारीख से खाते से तय होगा और क्लीअरिंग मेंबर जिससे यह अंतर प्राप्त किया जाएगा जिसे संबंधित अधिकारी लेनदार सदस्यों के खाते में जमा करें. कोई भी क्लीअरिंग मेंबर जो अदायगी किया है या ऐसे अंतर है तो उसे भुगतान के दिवस से पहले प्राप्त हुआ है या संबंधित अधिकारी के जरूरत के लिये जरूरी हो जिसे लेनदार मेंबर के खाते में जमा किया जाए अगर कहीं अन्य सदस्य द्वारा बकाया होता है.
- (c) क्लीअरिंग मेंबर जो अन्य क्लीअरिंग मेंबर से दावा नोट या लेनदार नोट प्राप्त करता है जो कि कुल रकम है या उनके मातहत जिससे रकम प्राप्त किया गया हो और ऐसी क्लीअरिंग मेंबर को बकायदार घोषित किया जाए जो कि संबंधित अधिकारियों द्वारा तय किया जाएगा. ऐसे रिफंड संबंधित अधिकारी को देना पड़ेगा लेनदारों को देना पड़ेगा और इसे दिवालिया लेनदार सदस्यों पर दावा किया जाए जो कि नियमों, उप-नियमों और नियमन के मुताबिक होगा.

11.12 वितरण

लेनदार मेंबरों के खतरे और खर्च पर संबंधित अधिकारी सभी प्राप्त हुई संपत्ति को ऐसे बैंक में अदा करेगा और/या क्लीअरिंग कोर्पोरेशन जिसमें ऐसा नाम शामिल है जो समय-समय पर संबंधित अधिकारी द्वारा निर्देशित किया जाएगा और नियमों, उप-नियमों और नियामन के मुताबिक होगा.

11.13 समाप्ति

- (a) क्लीअरिंग मेंबर जो खुला डील बकायदार से करेंगे वे इस तरह का डील बकायदार सदस्य को बकायदार घोषित किया जाए. इस तरह की समाप्ति संबंधित अधिकारी समय-समय पर विहित किया जाए.
- (b) जो भी फर्क उपरोक्त समाप्ति के दौरान आएगा उसे बकायदार से वसूला जाएगा या संबंधित अधिकारी को अदा किया जाएगा जिससे की लेनदार क्लीअरिंग मेंबरों को बकायदार से फायदा हो.

11.14 बकायदार के विरोध दावा

ऐसे समय में बकायदार जो संबंधित अधिकारी द्वारा घोषित किया गया है उन्हें निर्देश दिया गया है कि वे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के साथ संबंधित अधिकारी का तुलना करें जो बकायदार के साथ समन्वित करें जो नियमों, उप-नियमों और नियामन या ऐसे लेखा-खाता दें या प्रपत्र दें जो संबंधित अधिकारी विहित किए हैं या ऐसे प्रमाण पत्र दें कि उनका कोई खाता नहीं है.

11.15 तुलना में विलंब या खाते की पेशगी

ऐसे क्लीअरिंग मेंबर जो खाता तुलना करने में असफल हुए हैं या लेखा भेजा है या प्रमाणपत्र जो बकायदार से संबंधित है तो इस समय में विहित है और लेखा को तुलना करने के लिए कहा गया है या ऐसा समय-समय पर संबंधित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया है.

11.16 खाता तुलना करना या पेश करने में निष्फल के लिए दंड

संबंधित अधिकारी ऐसे कार्य कर सकते हैं जैसे दंड लगाना और क्लीअरिंग मेंबर को निलंबित करना जो अपना लेखा न करवाता हो या बकायदार को लेखा पेश करें या ऐसा प्रमाणपत्र पेश करें कि विहित समय में कोई ऐसे खाता नहीं है.

11.17 दिशाभूल करने वाली खाता

क्लीअरिंग मेंबर द्वारा किसी बकायदार के संबंध में गलत खाता या प्रमाणपत्र देने पर दंड वसूला जा सकता है और निलंबित किया जा सकता है.

11.18 संबंधित अधिकारी का लेखा

संबंधित अधिकारी एक अलग खाता पैसे, सिक्कूरिटीज और अन्य संपत्ति जो बकायदार को अदा करना पड़ेगा और जो भी खर्च, चार्ज और लागत वहन करेगा या ऐसे संपत्ति संकलन करना या कोई कार्यवाई जो बकाया के संबंध में है बकायदार सदस्य द्वारा या ऐसा ही कोई बकायदार सदस्य के खिलाफ किया जा सकता है.

11.19 संपत्ति की अर्जी

संबंधित अधिकारी कुल संपत्ति, उप-नियम 12.22 के मुताबिक सभी खर्च, चार्ज और लागत काटने के बाद करेगा.

11.20 दावे जिसकी सुनवाई नहीं होगी

संबंधित अधिकारी बकायादार के खिलाफ दावे की सुनवाई नहीं करेगा:

- 11.20.1 जो सिक्क्यूरिटीज के कांट्रेक्ट से उत्पन्न हुआ हो, जिसमें डीलिंग्स की अनुमति न हो या जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का उप-नियमों, नियमों और नियमन का अधीन होगा या जिसमें दावेदार ने खुद अदायगी नहीं किया हो या बकायदार के साथ समझौता करके मोलभाव की अदायगी में सख्ती न दिखाए।
- 11.20.2 जो सिक्क्यूरिटीज के कांट्रेक्ट से उत्पन्न हुआ हो, और जैसे उप-नियमों, नियमों और नियमन में विहित है वैसे खाते की तुलना नहीं किया गया हो या जब ऐसा तुलना नहीं किया गया हो, ऐसे डीलियों के संबंध में कोई कांट्रेक्ट नोट उप-नियमों, नियमों और नियमन के मुताबिक नहीं किया गया हो।
- 11.20.3 जो दावे के करार से उत्पन्न हुआ हो, जो कि उस दिन की पूरी रकम का भुगतान के बदले में किया गया जब यह दावे देय हो गए।
- 11.20.4 जो बकाया देय से उत्पन्न हुआ हो या कोई पिछला लेन-देन से बकाया हो और जो सही समय पर दावा नहीं किया गया हो और, उप-नियमों, नियमों और नियमन के मुताबिक नहीं किया गया हो।
- 11.20.5 जो कि कर्ज के संबंध में सुरक्षा के साथ या बगैर हुआ हो।
- 11.20.6 जो कि बकायदार घोषित होने के दिनांक से संबंधित अधिकारी के समक्ष दायर नहीं किया गया हो और तदनुसार निर्देशित किया गया हो।
- 11.21 बकायदार के एस्टेट पर दावों का समनुदेशन
क्लीअरिंग मेंबर जो बकायदार का लेनदार है वह बकायदार के एस्टेट पर संबंधित अधिकारी के सहमति के बगैर बेचना, समनुदेशन या प्रतिज्ञा नहीं कर सकता।
- 11.22 बकायदार के नाम के पक्ष में या विरोध में कार्यवाई
संबंधित अधिकारी का यह अधिकार होगा कि (a) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नाम पर कोई भी कोर्ट में कार्यवाई का पहल किया जा सकता है या बकायदार के नाम पर उसका अपना बकाया की वसूली करने के लिए किसी भी व्यक्ति के खिलाफ कार्यवाई कर सकते हैं (b) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नाम पर कोई भी कोर्ट में कार्यवाई का पहल किया जा सकता है या लेनदारों के नाम से (क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के उप-नियमों, नियमों और नियमन के मुताबिक सौदों के वजह से वे लोग जो बकायदार के चलते लेनदार बन गए हैं) बकायदार का बकायदार के खिलाफ जिससे बकायदार से राशि वसूला जा सकता है। यह समझा जाएगा कि बकायदार और बकायदार के लेनदारों ने संबंधित अधिकारी, क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को अपने वकील के तौर पर ऐसे कार्यवाई करने के लिए चुना है।
- 11.23. संबंधित अधिकारी को अदायगी
अगर कोई क्लीअरिंग मेंबर, बकायदार के खिलाफ कोई कानूनी न्यायालय में कार्यवाई करेगा चाहे वो बकाया के समयावधि के दौरान हो या इसके पश्चात् पुनःवापसी से कोई दावा थोपा जाए जो कि बकायदार के एस्टेट के सौदे से उभरा हो जो कि क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के उप-नियमों, नियमों और नियमन के समक्ष बकायदार घोषित किया गया है और इस संबंध में आदेश और कुल रकम वसूला जाए, इतना रकम अदा किया जाएगा या कुछ भाग जो कि लेनदार मेंबरों के फायदे के लिए बकायदार के खिलाफ दावा है।

अध्याय— XII

सेटलमेंट गारंटी फंड के परिचालन के पश्चात् सेटलमेंट गारंटी फंड और बकाया

- 12.1. परिभाषा
- 12.1.1. उप-नियमों 12.1 से 12.49 में, जब तक विषय या संदर्भ से असंगत न हो :
- (a) उप-नियम 12.49 के मुताबिक समनुदेशित “अनुमोदित योजना”
- (b) क्लीअरिंग मेंबर का “सहयोगी” निम्नार्थ होगा:

- (i) क्लीअरिंग मेंबर का पार्टनर.
- (ii) क्लीअरिंग मेंबर का मनोनीत निदेशक अगर कंपनी है या अन्य कोर्पोरेट संस्था है.
- (iii) क्लीअरिंग मेंबर का उपदयीमान वंश या वंशज पार्टनर या उल्लेखित निदेशक (iii) उपरोक्त.
- (iv) क्लीअरिंग मेंबर का एक जीवनसाथी, बहू, दामाद, भाई या बहन उपदयीमान वंश या वंशज पार्टनर या उल्लेखित निदेशक (ii) उपरोक्त, या एक आरोही या अवरोही वंशज या बहू या दामाद जिनका इस खंड से भाई या बहन से संबंधित हा.
- (v) क्लीअरिंग मेंबर का संबंधी जो कि क्लीअरिंग मेंबर का पार्टनर है या मनोनीत निदेशक (ii) उपरोक्त.
- (vi) क्लीअरिंग मेंबर के मामले में जो कि एक कंपनी है या कोई अन्य कोर्पोरेट संस्था है, एक व्यक्ति जिनका क्लीअरिंग मेंबर के तौर पर पर्याप्त हित है जो कि आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 13 के दायरे में आता हो.
- (c) "व्यवसायिक दिन" का मतलब जो कि उप-नियम 1.20 के मुताबिक समनुदेशित किया गया हो.
- (d) "फंड" का मतलब सेटलमेंट गारंटी फंड है.
- (e) क्लीअरिंग मेंबर का "संबंधी" का मतलब वो व्यक्ति जो:
 - (i) आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 13 के दायरे में आता हो या
 - (ii) कंपनी अधिनियम, 2013.
- (f) "सेटलमेंट" में बोली सेटलमेंट शामिल होगा (और एक सेटलमेंट अनुमोदित योजनानुसार) लेकिन खराब डेलिवरी वाली सेटलमेंट शामिल नहीं होगी.
- (g) "सेटलमेंट" जिसमें क्लीअरिंग मेंबर या बकायदार को बकायदार घोषित किया गया है" जिसका निम्नानुसार अर्थ होगा :

जहाँ क्लीअरिंग मेंबर को भुगतान न करने के लिए सेटलमेंट समयावधी में क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को जो देय देना है तब बकायदार भुगतान न करने के लिए सेटलमेंट समयावधी में क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को जो देय देना है तब उसको "सेटलमेंट" घोषित किया जाएगा जिसमें क्लीअरिंग मेंबर या बकायदार को बकायदार घोषित किया गया है, और जहाँ क्लीअरिंग मेंबर को जो रकम अदायगी करना है उसकी अदायगी क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को करने में असफल रहे और वो भी एक भुगतान की समयावधी से ज्यादा हुआ हो तब "सेटलमेंट" जिसमें क्लीअरिंग मेंबर या बकायदार को कायदार घोषित किया गया है" वह संबंधित अधिकारी से सूचित किया गया हो उसे सेटलमेंट समझा जाएगा जिसमें उन्हें बकायदार घोषित किया गया है.

12.1.2. नियमों, उप-नियमों और नियमन में, जबतक विषय या संदर्भ से असंगत न हो :

"वह दिन जब सेटलमेंट गारंटी फंड परिचालित हुआ" अर्थात वह दिन जो संबंधित अधिकारी द्वारा सूचित किया हुआ दिनांक है जब सेटलमेंट गारंटी फंड परिचालित हुआ है".

- 12.1.3 (a) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन उप-नियम 2.1 और 2.2 के तहत हर श्रेणी के लिए फंड स्थापित करेगा जिसे बतौर "सेटलमेंट गारंटी फंड" जाना जाएगा या ऐसे नामावली जिसे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन सूचित करेगा, जिस ढंग से समय-समय पर सेबी विहित करेगा और ऐसा फंड जिसे मनोनीत श्रेणी के लिए ही उपयोग में लाया जायेगा.
- (b) फंड का संग्रह उप-नियम 12.5 के तहत होगा.
- (c) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियमन के प्रावधानों के मुताबिक, फंड का उद्देश्य यह होगा कि :
 - (i) गारंटी देना क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियमन के प्रावधानों के तहत कोर्पोरेशन के क्लीअरिंग मेंबरों के प्रमाणिक लेनदेन का सेटलमेंट या परस्पर, और क्लीअरिंग मेंबरों जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का सेटलमेंट व्यवस्था का भाग है जिसमें लेनदारी, देनदारी और अन्य लेनदेन जो अनुमोदित योजना के तहत है, और
 - (ii) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियमन के प्रावधानों के तहत अस्थाई तौर पर प्रत्यापणीय अग्रणी राशी क्लीअरिंग मेंबरों को देना जो अस्थाई तौर पर वित्तीय विसंगतियों का सामना कर रहे है जिसे कि वे सेटलमेंट का वित्तीय बाध्यता को समय में निपटा सके ताकि क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के सेटलमेंट को समयावधी में निपटारा करें और क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के निवेशकों तथा क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के क्लीअरिंग मेंबरों का हित संरक्षित हो जिससे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के जल्दी

सेटलमेंट करने में निवेशकों का भरोसा रहे तथा वे विश्वास करें कि क्लीअरिंग कोर्पोरेशन स्टॉक मार्केट के विकासक्रमों को समर्थन करता है।

- (d) फंड के तौर तरीके, मर्यादा और प्रक्रिया के मुताबिक संबंधित अधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह जैसे उचित समझते हैं वैसे नियमन बनाए और फंड की प्रक्रिया और घोषित बकाया फंड के संचालन के पश्चात घोषित करें।
- (e) खंड(d) के सामान्यताओं को हानि पहुंचाए बगैर, संबंधित अधिकारी को यह अधिकार होगा कि वैसे नियमन बनाए जो नियम, प्रक्रिया के मुताबिक हो और इस संबंध में निम्नानुसार हो:
 - (i) फंड का व्यवस्थापन और प्रशासन,
 - (ii) फंड का ढांचा व संयोजन,
 - (iii) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का विनियम, क्लीअरिंग मेंबरों और अन्यो द्वारा फंड को किया जाने वाला सहयोग,
 - (iv) फंड का निवेश,
 - (v) फंड का प्रयोग,
 - (f) व्यक्ति जो फंड के लाभ लेने के अधिकार से वंचित होंगे,
 - (g) फंड के वितरण के लिए फंड में न्यूनतम मूल्य और अधिकतम सीमायें,
 - (h) संबंधित अधिकारी को अदा या प्राप्त किया जाने वाला रकम या संपत्ति,
 - (i) संबंधित अधिकारी को अदा किया गया और प्राप्त किया गया रकम व संपत्ति जिसमें वरियता के आधार समेत लागू होगा,
 - (j) समापन, समायोजन, निपटान और/या क्लीअरिंग मेंबर का बकायदार के साथ हुआ कांट्रैक्ट को रद्द करने,
 - (k) फंड से अग्रिम राशी का वितरण और शर्तें,

12.2. फंड का प्रबंधन

- 12.2.1 (a) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियम, उप-नियम और नियमन 2.2 के तहत संबंधित अधिकारी को फंड का प्रबंधन और प्रशासन पर पूर्ण नियंत्रण होगा। नियम, उप-नियम और नियमन के प्रावधानों के तहत विनियम को जो अधिकार प्रदान किए गए हैं और इसके अलावा संबंधित अधिकारी को वो सभी अधिकारों, प्राधिकारों और जरूरतमंद कार्य, फंड का प्रबंधन और प्रशासन करने के लिए अधिकार युक्त होगा या फिर फंड का उद्देश्य और लक्ष्य हासिल करने के लिए जो कुछ भी जरूरी होगा।
- (b) पूर्वगामी सामान्योक्तियां को हानि पहुंचाए बगैर, संबंधित अधिकारी को फंड के उद्देश्यों के लिए यह अधिकार होगा कि:
 - (i) क्लीअरिंग मेंबरों, क्लीअरिंग मेंबरों के पार्टनरों और डायरेक्टरों को समन भेजना जो कंपनियां हैं या अन्य कोर्पोरेट निकाय हैं ताकि वे संबंधित अधिकारी के समक्ष हाजिर हो कर जवाब दें;
 - (ii) क्लीअरिंग मेंबरों क्लीअरिंग मेंबरों के पार्टनरों और डायरेक्टरों को बुलाना जो कंपनियां हैं या अन्य कोर्पोरेट निकाय हैं ताकि वे संबंधित अधिकारी के समक्ष सूचना, दस्तावेजों और पत्र समयावधी के दौरान जब संबंधित अधिकारी मांग करें तब पेश करें;
 - (iii) प्रपत्र विहित करना, करारनामा, शपथ पत्र, वचन पत्र और अन्य लेखों को क्लीअरिंग मेंबरों से हस्ताक्षरित करना, क्लीअरिंग मेंबरों के पार्टनरों, क्लीअरिंग मेंबरों के निदेशकों जो कंपनियां हैं या अन्य कोर्पोरेट निकाय हैं या अन्य व्यक्तियों को सूचित करके समयावधी का दौर निर्दिष्ट करना कि कब यह हस्ताक्षरित करना है और कब इसे सौंपा जाना है;
 - (iv) निवेश करो या फंड के पैसे के साथ डील करो;
 - (v) फंड को अदा किया जाने वाला कोई भी रकम की अदायगी की सुरक्षा करना और उसे प्राप्त करना या कोई भी वैसे प्रतिभूति का डील करना या अन्य संपत्ति जो फंड को सौंपा गया है;
 - (vi) प्रतिभूति के बगैर रकम उधार करना या फंड के प्रतिभूति के खिलाफ या कोई अन्य संपत्ति जो सौंपा गया है या प्रस्तुत किया गया है या जो फंड के पहुंच में है या अन्य;

- (vii) बैंकों, संस्थाओं, कंपनियों और अन्य व्यक्तियों के साथ वित्तीय समझौता करना;
- (viii) गारंटियों और क्षतिपूर्तियां जारी करना ;
- (ix) संबंधित अधिकारी जैसे समझे वैसे नियमों और शर्तों के तहत किसी व्यक्ति को अधिकार प्रतिनियुक्त करना बशर्ते कि संबंधित अधिकारी से इसकी सत्यापन करना;
- (x) वो सब कार्य करना जो संबंधित अधिकारी रक्षा करने के लिए जरूरी समझते हैं या फंड के हित को आगे बढ़ाते हैं या फंड के उद्देश्य की प्राप्ति के लिए जरूरी है;
- (xi) बकायदार या सदस्य के खिलाफ कानूनी कार्यवाई करके संपत्ति वसूलना;
- (c) हर क्लीअरिंग मेंबरों को योगदान और जमा राशि को क्लीअरिंग कोर्पोरेशन विभिन्न श्रेणियों में निर्धारित आबंटन करेगी जिसमें क्लीअरिंग मेंबर भाग लेगा उतना अनुपात में जितना कि समय-समय पर तय किया गया. क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को यह अधिकार होगा कि वे विशेष विभागों के नुकसान भरपाई के लिए इसका इस्तेमाल करेगा या कोई अन्य श्रेणी को जोकि उसी विनियम का होगा जैसे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन अपनी मर्जी से तय करेगा.

12.3. फंड का खाता और लेखा

संबंधित अधिकारी जब तक कोई अलग निर्देश नहीं करेगा, फंड का खाता को क्लीरिंग कोर्पोरेशन द्वारा तय और रखरखाव किया जाएगा और उसका क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के खातों के भाग के तौर पर लेखा किया जाएगा.

12.4. क्लीअरिंग मेंबर और उनके पार्टनरों द्वारा दस्तावेजों को निष्पादित करना

12.4.1. इस दौरान जो संबंधित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया गया है (जो कि संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर बढ़ाया जा सकता है), हर क्लीअरिंग मेंबर का हर पार्टनर जो कि क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का उस पर हस्ताक्षर और प्रेषित करेगा तथा संबंधित अधिकारी के समझौतों और अन्य लेखों को समय-समय पर संबंधित अधिकारी विहित करेगा.

12.4.2 किसी भी तरह का समझौता या लेखन की स्थिति में संबंधित अधिकारी को जरूरत पड़ सकती है कि हर क्लीअरिंग मेंबर और हर क्लीअरिंग मेंबर का हर पार्टनर को जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का व्यवसाय पार्टनरशिप में कर रहा है उनको हस्ताक्षर और सुपुर्द संबंधित अधिकारी को करें तथा अतिरिक्त समझौते या लेखन या नये समझौते या लेखन जो भी रहे उसे संबंधित काल में जैसे संबंधित अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करता हो वैसे करें.

12.5. फंड की अंतर्वस्तु

फंड निम्न प्रकार के होंगे:

- (a) एक्सचेंज से योगदान
- (b) फंड के निवेश से उपजने वाले ब्याज, लाभांश या अन्य आय और कोई भी फंड के जरूरत के लिए हो.
- (c) फंड के निवेश से जो भी लाभार्थ होगा.
- (d) कोई भी रकम या संपत्ति जो संबंधित अधिकारी का अधिकार होगा कि वो फंड को वसूल सके,
- (e) कोई भी फंड, योगदान (गैर – रिफंडेबल) या हर्जाना जो क्लीअरिंग मेंबरों से जमा किया जाएगा, पैसे या संपत्ति जो संबंधित अधिकारी फंड का हिस्सा के तौर पर समय-समय पर तय करेंगे.

12.6. मेंबरशिप खत्म होने पर क्लीअरिंग मेंबर का ऋण अप्रभावित रहेगा

क्लीअरिंग मेंबर का ऋण जो कि मेंबरशिप के खत्म होने से अप्रभावित रहेगा क्लीअरिंग मेंबर का फंड के लिए कोई भी असंतुष्ट जवाबदेही को नहीं दिया जाएगा या फिर मेंबरशिप के खत्म होने से प्रतिकूल ढंग से प्रभावित नहीं होगा.

12.7. फंड की अदायगी न करने पर कार्यवाई

सेटलमेंट गारंटी फंड को अदायगी करने में अगर कोई क्लीअरिंग मेंबर चूक जाता है तो संबंधित अधिकारी जो जरूरी समझे वो कार्यवाई कर सकते हैं यहां तक कि व्यवसाय को बर्खास्त कर सकते हैं या क्लीअरिंग मेंबर के मेंबरशिप अधिकार को निलंबन, जुर्माना और/या क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के मेंबरशिप को बर्खास्त कर सकता है.

12.8. योगदान के बदले में

जब तक क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियमन में ऐसे कोई प्रावधान नहीं है, संबंधित अधिकारी इसकी इजाजत देगा की वो योगदान को वापस लें वो भी जब वो फंड को देने वाले अन्य योगदान करें या ऊंचे मूल्य का और उस स्वरूप का जो संबंधित अधिकारी के लिए स्वीकार्य हो.

- 12.9. क्लीअरिंग मेंबरों के जवाबदेही को डिस्चार्ज करना
क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के क्लीअरिंग मेंबर न रहने की स्थिति में या फिर बकायदार घोषित होने पर संबंधित अधिकारी क्लीअरिंग मेंबर के उपयोग में न लाये गए योगदान को अपने पास रखेगा जिसे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियमन जरूरी समझे या उस ढंग से जिसे संबंधित अधिकारी जरूरी समझते हो.
- 12.10. फंड का निवेश
(a) संबंधित अधिकारी चाहे तो:
(i) एक या एक से ज्यादा बैंक खाते खोल सकते हैं, संचालित कर सकते हैं या समापन कर सकते हैं; और
(ii) ऐसे निवेशों में फंड के रकम को निवेश कर सकते हैं जैसे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के फंडों का निवेश अनुमति देता हो और बिक्री, हस्तांतरण, वेरी, बदले में और ऐसे कोई निवेश में डील करता हो;
(b) फंड के सभी निवेश व्यक्ति के नाम पर और फंड के सभी बैंक खाते या फिर नाम से रखे जा सकते हैं और जो संबंधित अधिकारी द्वारा संचालित किया जाएगा.
(c) संबंधित अधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह फंड का रकम फंड के उद्देश्य के लिए ही इस्तेमाल करें.
- 12.11. फंड निवेशों को नुकसान
फंड में किसी भी तरह का नुकसान या मूल्य में कमी या फिर चाहे किसी भी कारण से क्यों न हो लेकिन जानबूझ कर बकाया या धांधली के वजह से संबंधित अधिकारी के मेंबरों द्वारा न किया गया हो, उसे फंड द्वारा वहन किया जाएगा और संबंधित अधिकारी के मेंबरों की कोई जिम्मेदारी नहीं होगी या फिर इस संबंध में कोई जवाबदेही नहीं होगी. इस तरह का नुकसान या मूल्य से या जानबूझ कर बकाया या धांधली से वे व्यक्तिगत तौर पर नुकसान या अवमूल्यन हो जो कि बकायदार कमेटी के सदस्य हो या सदस्य द्वारा किया गया हो, व्यक्तियों द्वारा जानबूझ कर किया गया बकाया या धांधली के लिए वे व्यक्तिगत तौर पर जिम्मेदार होंगे और अन्य व्यक्ति जो इस बकाया या धांधली के लिए जिम्मेदार नहीं हैं वे इस नुकसान या अवमूल्यन के लिए जवाबदेह नहीं होंगे.
- 12.12. क्लीअरिंग मेंबरों का आशंकित असफलता के संबंध में सूचना
क्लीअरिंग मेंबर जिसे इस बात की आशंका है कि वो इस तरह का कार्य या कोई चूक जैसे उपनियम 11.1 में उल्लेख किया गया है वैसे करेगा तो उन्हें संबंधित अधिकारी को तुरंत सूचित करना चाहिए:
(a) ऐसे कार्य या चूकों का विवरण:
(b) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन/एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और नियमन के तहत सभी वचनबद्धता, जवाबदेही और ऋणों का विवरण और मूल्य
(c) किस हद तक इसे डिस्चार्ज किया जाएगा और इस तरह का जवाबदेही जिसे वह अपने फंडों से उठा सकता है और/या उन फंडों से जो उसे दूसरों से उपलब्ध हुआ है; और
(d) वो सभी तथ्य और स्थितियां जो आशंकित नाकामी में योगदान या वजह बनती हो जो ऐसे जवाबदेही की पूर्ति के लिए किया गया हो.
- 12.13. जवाबदेही की पूर्ति के लिए नाकामी का उपयोग करना
(a) अगर कोई क्लीअरिंग मेंबर क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के जवाबदेही को पूरा करने में नाकाम होता है जो कि ऐसे क्लीअरिंग और सेटलमेंट संचालन जो नियमों, उप-नियमों और नियमनों द्वारा क्लीअरिंग कोर्पोरेशन से अनुमोदित हो, बावजूद इसके की नियमों, उप-नियमों और नियमनों कहीं और संबंधित अधिकारी द्वारा किया गया हो और संबंधित सदस्य को बकायदार घोषित करने से पहले सेटलमेंट गारंटी फंड का उपयोग कर सकता है ऐसे नियमों और शर्तों पर जो संबंधित अधिकारी समय-समय पर निर्देशित करेगा.
(b) संबंधित अधिकारी द्वारा निर्देशित नियमों और शर्तों में ब्याज, पुनःभुगतान, मेंबरशिप अधिकारों का निलंबन और संबंधित क्लीअरिंग मेंबर का एस्पोसर लिमिट में कटौती करना है.
(c) संबंधित क्लीअरिंग मेंबर ऐसे रकम का भुगतान करने के लिए इस दौर में फंड का उपयोग कर सकता है तथा जिसका ब्याज के संबंध में संबंधित अधिकारी दर तय करेगा. अगर एक क्लीअरिंग मेंबर फंड से उठाए गए रकम भुगतान करने में नाकाम होता है या ब्याज देने में या हिस्सा जो संबंधित अधिकारी द्वारा निर्देशित दौर सूचित किया गया है उन्हें बकायदार घोषित किया जाएगा.
- 12.14. सेटलमेंट गारंटी के तहत भुगतान
क्लीअरिंग मेंबर को बकायदार घोषित करने पर अगर सेटलमेंट को बकाया के वजह से बकायदार ने पूरा नहीं किया तो संबंधित अधिकारी :

- (a) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का बकाया सेटलमेंट बकायदार बकाया अदा करने से पहले संबंधित सेटलमेंट के पे-आऊट से पहले फंड की अदायगी करें; तथा
- (b) उल्लेखित समय पर जो संबंधित अधिकारी तय करेगा जो पे-आऊट की तारीख से बकायदार द्वारा सुपुर्द किया जाने वाले प्रतिभूतियों को सुपुर्द करें, यह सब सेटलमेंट के संदर्भ में जहाँ बकायदार को बकायदार घोषित किया गया है।

12.15. कुछ दावे जो विचार नहीं किए जाएंगे

उल्लेखित उप-नियम 12.14 के बावजूद,

- (i) संबंधित अधिकारी उतना ही रकम अदा करेगा जो बकायदार अन्य क्लीअरिंग मेंबर को अदा करेगा और क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के संबंध में जो बकायदार सेटलमेंट के संबंध में किया हो जिसमें वह बकायदार घोषित किया गया है।
- (ii) अगर बकायदार क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को कोई भी सिक्क्यूरिटीसेटलमेंट के संबंध में सुपुर्द करने में नाकाम होता है जिसमें वह बकायदार घोषित किया गया है तो संबंधित अधिकारी क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को सिक्क्यूरिटी अदा कर सकता है या फिर प्रत्यक्ष तौर पर संबंधित सदस्य को या जैसे भी समय संबंधित अधिकारी द्वारा तय किया गया है मार्केट से हासिल करके या फिर नाकाम होने पर कांट्रेक्ट के क्लोसिंग आऊट के प्रावधान लागू होंगे।
- (iii) नियमों, उप-नियमों और नियमन के कहीं भी उल्लेख होने के बावजूद, संबंधित अधिकारी क्लीअरिंग मेंबर को फंड से अदा नहीं करेगा.
 - a) जो सच्चा है.
 - b) उप-नियमों के तहत मंजूर नहीं है; या
 - c) पेमेंट से जुड़ा है या डिपोजिट का पुनः पेमेंट से जुड़ा है या लोन (डिपोजिट के अलावा या कर्ज के तहत या अनुमोदित स्कीम के अनुसार), तब:
- (iv) यह तय करने के लिए की क्या क्लीअरिंग मेंबर को फंड से लेन का अधिकार है या नहीं, संबंधित अधिकारी को यह अधिकार होगा यह सोचने के लिए, यह और इसके अलावा इन हालातों में क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के सामान्य डीलिंग के दौरान, बकायदार और दावेदार के बीच का संबंध, लेन-देन में शामिल सिक्क्यूरिटीस की संख्या और कीमत, उसी स्क्रिप में अन्य लेन-देन और अन्य मामले जो संबंधित अधिकारी जरूरी समझते हैं;

12.16. अन्य सेटलमेंटों में बकाया कांट्रेक्टों

- (a) क्लीअरिंग मेंबर को बकायदार घोषित करते समय कोई अपूर्ण सेटलमेंट या सेटलमेंटों के संबंध में संबंधित अधिकारी बकायदार के रिस्क और खर्च पर मार्केट से बकाया बिक्री और खरीदारी के पोजीशनों के बदले में तुलनात्मक खरीदी और सेल कांट्रेक्ट मार्केट से कर सकता है. फायदा और नुकसान जो भी है उसे पहले तो अदा किया जाएगा या फंड का बकायदार खाते में क्रेडिट या डेबिट किया जाएगा;
- (b) मेंबर बकायदार घोषित होने के बाद, उप-नियमों के खंड (a) के प्रावधानों के अतिरिक्त उप-नियमों 12.14 और 12.15 और अन्य लागू होने वाले उप-नियमों में आवश्यक बदलाव कोई भी सेटलमेंट में लाए जाएंगे सिर्फ उन सेटलमेंटों को छोड़ कर जिसमें संबंधित अधिकारी द्वारा बकायदार नहीं घोषित किया गया हो और इस संबंध में प्रस्ताव पारित किया हो कि ऐसे नहीं होना चाहिए और ऐसे सेटलमेंट के मामले में फंड से कोई पेमेंट नहीं होगा(उन सेटलमेंट के अलावा जिसमें बकायदार को बकायदार घोषित किया गया है) जैसे संबंधित अधिकारी निर्देश करेंगे.

12.17. फंड में कमी

अगर कहीं फंड से पूरे पेमेंट करने में कमी हुई और ऐसे मामले में बकायदार के सेटलमेंट को क्लीअरिंग मेंबर के कांट्रेक्ट के साथ जिसमें उन्हें बकायदार घोषित किया गया है और आने वाले सेटलमेंट को क्लोज आउट, समाहित, सेटल और/या निरस्त क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के उप-नियम के प्रावधानों के तहत और संबंधित अधिकारी ऐसे रकम बकायदार का क्लीअरिंग मेंबरों को देगा जो क्लोजिंग आउट, समाहित, सेटल और/या निरस्त समानुपात में फंड से देगा और जो बकाया जवाबदेही है फंड देने के बाद उसे क्लीअरिंग मेंबरों के संदर्भ में उसे संबंधित अधिकारी जो जरूरी समझे समय-समय पर वो करेंगे.

12.18. देयक द्वारा पुनःपेमेंट जिसे वो प्राप्त करने का अधिकार नहीं रखता

अगर संबंधित अधिकारी ने उप-नियमों के तहत कोई रकम अदा किया है और बाद में यह पता चला कि देयकार किसी कारणवश रकम का हकदार नहीं है तब देयकार को ब्याज दर 2.5% प्रति महिना के साथ(या ऐसे रेट जो संबंधित

अधिकारी निर्दिष्ट करेंगे) उस दौर से जब अदायकार पेमेंट प्राप्त करेगा और उस तारीख का पेमेंट तक जब यह समाप्त होगा।

12.19. बकायदार का रकम और संपत्ति

सभी रकम (मार्जीन मनी, सहयोग और अन्य संपत्ति समेत) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का बकायदार के साथ जो भी हो या क्लीअरिंग हाऊस (सिवाय उसके जो संबंधित अधिकारी द्वारा उप-नियमों के प्रावाधानों के तहत अलग किया गया हो) और सभी सिक्यूरिटीयां और क्लीअरिंग कोर्पोरेशन में क्लीअरिंग मेंबरों को अदा करना जो कि बकायदार का क्रेडिट होगा संबंधित अधिकारी को सौंपना या जो नियमों, उप-नियमों और नियामन क्लीअरिंग कोर्पोरेशन द्वारा प्रस्थापित किया गया होगा तथा संबंधित अधिकारी के निर्देश में हो।

12.20. पेमेंट के लिए पैसे और संपत्ति का उपयोग तथा वरियता के आधार पर

क्लीअरिंग मेंबर को बकायदार घोषित करने के परिप्रेक्ष्य में और क्लीअरिंग मेंबर अगर क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के क्लीअरिंग और सेटलमेंट की जवाबदेही पूरा करने में नाकाम होते हैं जो कि क्लीअरिंग और सेटलमेंट की जवाबदेही से हुआ है जैसे की नियमों, उप-नियमों और नियामन में दिया गया है, तब संबंधित अधिकारी यह फंड और अन्य रकम का इस्तेमाल इस जवाबदेही को पूरा करने के लिए निम्नलिखित क्रमानुसार करेगा:

- (i) कोई भी रकम जो मार्जीन के तौर पर अदा करना है या बकायदार सदस्यों का कोई अन्य पेमेंट जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन द्वारा क्लीअरिंग सेटलमेंट के लिए किया गया हो, अगर यह रकम जवाबदेही पूरी करने के लिए पर्याप्त नहीं है; (ii) तब कोई भी सहयोग या डिपोजिट या फंड से बैंक गारंटी बकायदार मेंबर से प्रबंध किया गया हो, फिर चाहे वो रोकड़ा या सिक्यूरिटी या बैंक गारंटी या रसीद के तौर पर हो; अगर यह रकम जवाबदेही को पूरा करने के लिये पर्याप्त नहीं है;
- (iii) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को प्राप्त हुआ कोई बीमा राशि अगर होगा जो जवाबदेही को पूरा करता हो जैसे की क्लीअरिंग कोर्पोरेशन से तय हुआ है; अगर यह रकम जवाबदेही को पूरा करने के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (iv) दंड, अर्थ दंड, निलामी के अंतर, प्रलंबित पेमेंटों में ब्याज, ब्याज या अन्य आय, अगर निवेश द्वारा कमाया गया हो या फंड का विनिवेश या अगर निवेश द्वारा कमाया गया हो या फंड के विनिवेश से या मार्जीन राशि से कमाया गया ब्याज हो जो फंड का भाग होगा जिसे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन तय करेगा; अगर यह रकम जवाबदेही को पूरा करने के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (v) क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के कमाई को प्रतिधारण करना उस हद तक जिस हद तक क्लीअरिंग कोर्पोरेशन जरूरी समझता हो; अगर यह रकम जवाबदेही को पूरा करने के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (vi) बकाया जिस साल में हुआ उस साल के लिए हुआ नफा का वसूली और उस अनुपात या तरीके से जो संबंधित अधिकारी जरूरी समझते हैं; अगर यह रकम जवाबदेही को पूरा करने के लिए पर्याप्त नहीं है;
- (vii) फंड के लिए सभी श्रेणियों के क्लीअरिंग मेंबर का रकम का योगदान और डिपोजिट जो हर क्लीअरिंग मेंबर द्वारा समूचा योगदान और डिपोजिट के अनुपात में किया गया है;
- (viii) अगर यह रकम पर्याप्त नहीं है, तो जो बकाया जवाबदेही है उपरोक्त फंडों का प्रयोग करने के बाद इसका मूल्यांकन क्लीअरिंग मेंबरों के संपूर्ण योगदान और जमा के अनुपात में होगा और क्लीअरिंग मेंबरों को रकम का योगदान और जमा फंड की ओर करना पड़ेगा जिसका बकाया रकम और समय संबंधित अधिकारी द्वारा तय किया जायेगा।

12.21. बकायदार का ब्याज का पुनःपेमेंट और पेमेंट

अगर क्लीअरिंग मेंबर के बकाया के चलते कोई रकम संबंधित अधिकारी द्वारा उपनियम 12.20 में उल्लेखित रकम या संपत्ति से दिया जाता है तो बकायदार जवाबदेह होगा की इसे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को अदा किया जाए या संबंधित अधिकारी के क्रेडिट में फंड किया जाए ऐसे ब्याज के साथ जो संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर तय किया गया हो जो संबंधित अधिकारी को अदा किया जाने वाला पेमेंट के तारीख से शुरू होगा और पुनःपेमेंट के तारीख को खत्म होगा; और, क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन के उद्देश्य से इसे ऐसा ब्याज समझा जाएगा जिसे फंड के बकाया के तौर पर अदा किया हो।

12.22. बकायदारों का संपत्ति तथा अन्य रकमों का अर्ज

- (i) संबंधित अधिकारी बकायदार का निहित सभी तरह के रकम, अधिकारों और संपत्तियां या जो संबंधित अधिकारी द्वारा प्राप्त किया गया है और अन्य सभी तरह के संपत्तियां और रकम जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का बकायदार के पास है जिसमें वो रकम और सिक्यूरिटी जो अन्य क्लीअरिंग मेंबर से प्राप्त हुआ है या क्रेडिट बकाया, सिक्यूरिटी जमा या बैंक गारंटियां जो बकायदार की ओर से है या फिक्सड जमा रसीद डिस्चार्ज या

समानुदेशन जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के पक्ष में है, क्लीअरिंग मेंबर का योगदान जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन में बकायदार द्वारा जमा है या कोई सिक्क्यूरिटी बना हुआ या जिसे बकायदार ने बनाने के लिए सहमति जताई है या कोई अन्य व्यक्ति जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के पक्ष में है तब संबंधित अधिकारी यह फंड और अन्य रकम का इस्तेमाल इस जवाबदेही को पूरा करने के लिए निम्नलिखित क्रमानुसार करेगा, अर्थात:

- (a) प्रथम – फंड से पेमेंट अदा करना;
- (b) द्वितीय – सब्सक्रिप्शन, कर्जा, अर्थदंड, शुल्क, अधिभार और अन्य रकम जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन पर बकाया है और संबंधित अधिकारी द्वारा तय किया गया है या सीक्क्यूरिटीज और एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया को, या निर्दिष्ट एक्सचेंज को या एक्सचेंज को जो निम्नलिखित वरीयता के आधार पर होगा;
- (c) तृतीय – खराब डिलवरीयों का शुद्धीकरण या बदली या हर्जाना जो बकायदार की ओर से सेटलमेंट के दौरान कोई अन्य क्लीअरिंग मेंबर के साथ हुआ है जिसमें बकायदार को बकायदार घोषित किया गया है या इससे पहले या बाद के सेटलमेंट (जब तक संबंधित अधिकारी ने सेटलमेंट के संदर्भ में ऐसा न किया हो);
- (d) चौथा – क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियमन की शर्तों पर अगर कोई बकाया है तो संबंधित अधिकारी ऐसे बकाया कर्ज, ऋण, जवाबदेही और दावेदारी या क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के क्लीअरिंग मेंबरों द्वारा जो बकायदार द्वारा ऐसे क्लीअरिंग मेंबर के कांट्रेक्ट से बना हो जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियमन की शर्तों पर हो जो कि संबंधित अधिकारी द्वारा प्रमाणित किया गया है बशर्ते कि जो रकम बकाया कर्ज, ऋण, जवाबदेही और दावेदारी को पूर्णतः अदा किया जाएगा और तदनु रूप संतुष्ट किया जाएगा तथा एक बकायदार का दूसरा बकायदार का दावा के खिलाफ कोई वरियता नहीं होगा तथा जो दावा होगा अन्य क्रेडिटर मेंबरों के साथ तथा दूसरे दावों के साथ सूची में समान होगा.
- (e) पांचवां— क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियमन की शर्तों पर अगर कोई बकाया होगा तो उसे बकाया कर्ज, ऋण, जवाबदेही और दावेदारी या बकायदारों का हिस्सा जो कोई कांट्रेक्टों से उपजा हो ऐसे बकायदारों से जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियमन के अधीन हो जिसे संबंधित अधिकारी स्वीकारेगा; बशर्ते की जो रकम मौजूद है वह अदा करने के लिए अपर्याप्त होगा तथा ऐसे बकाया कर्ज, ऋण, जवाबदेही और दावेदारी अदा किया जाएगा और उसे समानुपात में संतुष्टी किया जाएगा;
- (f) छठवां— अगर कोई बकाया है तो उसे संबंधित अधिकारी अगर योग्य समझे तो सिक्क्यूरिटी नियमों के अनुसार कोई भी निवेशक सुरक्षा फंड के अनुसार बकायदार के खाते से करेगा.
- (g) सातवां— अगर कोई अधिशेष होगा तो उसे बकायदार द्वारा अदा किया जाएगा.

- (2) कोई भी रकम जो समानु रूप ढंग से तय किया गया है उन लोगों को अदा किया जाएगा जिसका उप-खंड (d) और (e) में उल्लेख है, जिसे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन में उनके खाते में क्रेडिट किया जाएगा या ऐसे रूप में जैसे संबंधित अधिकारी निर्देशित करता है. अगर कोई ऐसा रकम होगा जिसे समानु रूप आधार पर उप-खंड (d) और (e) में उल्लेख है जो संबंधित अधिकारी द्वारा दावा रहित निर्धारित काल के लिए तय किया जाएगा, इसे संबंधित अधिकारी जैसे जरूरी समझे वैसे डील किया जाएगा. अगर कोई व्यक्ति जिसका उप-खंड (d) और (e) में उल्लेख है और रकम प्राप्त करने के लिए अधिकारयुक्त है और जिसे समानु रूप आधार पर तय किया गया है उनकी मृत्यु होती है तो ऐसे व्यक्तियों को उक्त रकम जो कि अन्य पर उनका बकाया है उसे उनका कानूनी प्रतिनिधियों या वारिसदारों को अदा किया जाएगा.

12.23. मेंबरों/बकायदारों का संपत्ति पर अधिभार

संबंधित अधिकारी द्वारा फंड का पेमेंट होने पर और बकायदार मेंबर के खाते में, क्लीअरिंग कोर्पोरेशन और संबंधित अधिकारी को मेंबर/बकायदार सभी संपत्तियों और परिसंपत्तियों पर पहला चार्ज होगा जहां कहीं भी स्थित हो और किसी भी रूप का है जो ऐसे रकम और ब्याज का अदायगी करेगा जो कि रकम का पेमेंट का सिक्क्यूरिटी होगा जो बशर्ते सभी अधिभारों, गिरवी याजिसे मेंबर/बकायदार ने सही मूल्य के लिए उस दिन से पहले ऐसे पेमेंट संबंधित अधिकारी से बनाया गया हो.

12.24. संबंधित अधिकारी द्वारा कार्यवाई और विनिमय

कोई भी रकम को वसूली करने के लिए मेंबर/बकायदार से क्लीअरिंग कोर्पोरेशन, संबंधित अधिकारी, फंड, या, विनिमय को अधिकार है कि जरूरतमंद कदम और कार्यवाई करें (जिसमें संपत्ति की बिक्री समेत— जो यहां तक ही सीमित नहीं रहेगा) जैसे भी क्लीअरिंग कोर्पोरेशन और/या संबंधित अधिकारी मेंबर/बकायदार के खिलाफ कार्यवाई करने के लिए जरूरी समझते हो, मेंबरों/बकायदार की संपत्ति तथा कोई भी व्यक्ति जिनका रकम मेंबर/बकायदार को रकम अदायगी करना है.

12.25. उधार

पेमेंट के लिए जो उप-नियम 12.14 और/या उप-नियम 12.16 या जो पेमेंट उप-नियम 12.13 और/या 12.15 के तहत, संबंधित अधिकारी बिना सिक्यूरिटी के और/या फंड के संपत्ति के खिलाफ और/या फंड की संपत्ति के सिक्यूरिटी के खिलाफ और/या कोई भी संपत्ति जो बकायदार या कोई भी सदस्य द्वारा जो संपत्ति सिक्यूरिटी के तौर पर रखा गया है.

12.26. फंड का खर्च

संबंधित अधिकारी को यह अधिकार नहीं होगा कि वह किसी तरह का मेहनताना का हकदार होंगे जिससे फंड के सभी खर्च, प्रशासन और प्रबंधन जिसमें लेखा, वकीलों, कानूनी सलाहकारों, लेखापाल, वेल्यूर और अन्य पेशेवर सलाहकारों और पगारा, मजदूरी तथा संबंधित खर्चों, अधिभारों और जो भी फंड का प्रशासन और प्रबंधन के लिए जरूरी है और फंड के अधिकारों को लागू करने के लिए जरूरी है.

12.27. कार्य जो विश्वासों के आधार पर किए गए हैं उनकी सुरक्षा और क्षतिपूर्ति है.

सिवाय जानबूझकर जहाँ बकाया और जालसाजी होता है संबंधित अधिकारी किसी तरह की गलतीयां या कार्यवाई के लिए कामकाज के दौरान जिम्मेदार रहेंगे.

उपरोक्त को नुकसान पहुंचाए बगैर, फंड सभी तरह का खर्च, चार्ज और व्यय संबंधित अधिकारी का वहन करेगा या संबंधित अधिकारी के सदस्यों का सिवाय उस मामले में जहाँ जानबूझ कर बकाया या जालसाजी हुआ हो और संबंधित अधिकारी को फंड से क्षतिपूर्ति रखा जाएगा तथा सभी तरह के कार्यवाई, नुकसान, दावे, ऋण, व्यय, अधिभार जो फंड से जुड़ा हो या इसका प्रबंधन और प्रशासन से जुड़ा हो या कोई भी व्यवहार जो जानबूझ कर बकाया या जालसाजी से जुड़ा हो.

12.28. फंड से सीमित पेमेंट

फंड से पेमेंट उठाने की सीमा रकम और परिसंपत्ति तक ही सीमित रहेगा या फंड में जो कुछ है; कोई कमी के परिप्रेक्ष्य में क्लीअरिंग कोर्पोरेशन और/या संबंधित अधिकारी जवाबदेह नहीं होंगे.

12.29. संबंधित अधिकारी के बैठकें

संबंधित अधिकारी हर वार्षिक कलेंडर में समय-समय पर जब तय होगा तब बैठक लेंगे.

12.30. बैठकों का संचालन

संबंधित अधिकारी बैठकें प्रक्रियाओं के अनुसार जब तय करें तब वे समय-समय पर बुला सकते हैं.

12.31. गोपनीयता

संबंधित अधिकारी, क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के बैठकों के विवरण को गोपनीय समझा जाएगा.

12.32. विवरण

संबंधित अधिकारी के कार्यवायियों को कोई ऐसा व्यक्ति रख-रखाव करेगा जो संबंधित अधिकारी द्वारा मनोनीत किया जाएगा. और ऐसे विवरण को गोपनीय माना जाएगा.

12.33. पत्राचार

संबंधित अधिकारी की कोई जवाबदेही नहीं होगी कि वे किसी तरह के खबरों को मान्यता दें जब तक की यह लिखित नहीं दिया गया हो, व्यक्ति का पहचान हो और जिसके साथ पत्राचार करना हो उनका पता होना चाहिए और संचार करने वाले व्यक्ति का हस्ताक्षर होना चाहिए.

12.34. पंचाट

कोई भी दावा, विवाद या मतभेद जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन या संबंधित अधिकारी और क्लीअरिंग मेंबर के बीच उभरता हो या कोई भी रकम अदायगी जो बकायदार से संबंधित है या क्लीअरिंग कोर्पोरेशन से या संबंधित अधिकारी द्वारा क्लीअरिंग मेंबर को अदायगी या क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का बकायदार के प्रति, या यह फंड क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के प्रबंध निदेशक को उल्लेख किया जाएगा या ऐसे व्यक्ति के पंचाट में जिसे प्रबंध निदेशक मनोनीत करेगा. प्रबंध निदेशक दावा, विवाद और मतभेद उप-नियमों के तहत सुनवाई करेगा और पूरे प्रक्रिया की सुनवाई और निर्णय तय करेगा.

12.35. सिक्यूरिटीस का उधार लेना और देना

- (a) क्लीअरिंग मेंबरों को अधिकार होगा कि वे सिक्यूरिटीज उधार लें व दें तथा वे उक्त सिक्यूरिटीज के उधार लेने व कर्ज देने के योजनाओं में भाग ले सकते हैं या बीओआई शेयर होल्डींग लिमिटेड के उप-योजनाओं में भाग ले सकते हैं (तदुपरांत बतौर “बीओआईएसएल” उल्लेखित किया जाएगा) या अन्य मान्य मध्यवर्तियां जो सिक्यूरिटीज उधार योजना, 1997 के तहत सिक्यूरिटीज एण्ड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया द्वारा पंजीकृत किया गया है या जैसे भी संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर अनुमोदित किया गया है (तदुपरांत बतौर “अनुमोदित योजनायें” उल्लेखित किया जाएगा). संबंधित अधिकारी अपनी मर्जी से किसी भी समय पूर्व में मंजूर सिक्यूरिटीज के उधार लेने व देने वाले योजना को वापस ले सकते हैं.
- (b) सभी कांट्रेक्ट जो क्लीअरिंग मेंबरों के साथ हुआ है या अनुमोदित योजना के तहत हुआ है वे सब क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन के अधीन होगा.
- (c) कोई भी अनुमोदित योजना में अपने संघटकों के साथ मेंबरों का उधार लेने व देने के लेनदेनों के संबंधों में पुष्टीकरण मेमो जारी करेंगे.
- (d) जब तक असंगत न हो या क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के कोई भी अनुमोदित योजना के प्रावाधानों के नियमों, सेबी और क्लीअरिंग कोर्पोरेशन द्वारा निर्देशित दिशा-निर्देश जारी किया हुआ या अन्य नोटिसों, सर्कूलरों, नियमों, उप-नियमों और नियामन आवश्यक परिवर्तन के साथ निम्न लागू होगा :-
- (i) अनुमोदित योजना के तहत क्लीअरिंग मेंबर द्वारा सिक्यूरिटीज उधार देने के कांट्रेक्ट में वैसे ही लागू होगा जैसे सिक्यूरिटीज बेचने के मामले में हो;
 - (ii) अनुमोदित योजना के तहत क्लीअरिंग मेंबर द्वारा सिक्यूरिटीज उधार लेने के कांट्रेक्ट में वैसे ही लागू होगा जैसे सिक्यूरिटीज खरीदने के मामले में हो;
 - (iii) अनुमोदित योजना के तहत क्लीअरिंग मेंबर द्वारा पहले उधार लिए हुए सिक्यूरिटीज को वापस उस ढंग से करेगा जैसे क्लीअरिंग मेंबर को सिक्यूरिटीज बेचने के समय कांट्रेक्ट में लागू होता है.
 - (iv) अनुमोदित योजना के तहत क्लीअरिंग मेंबर द्वारा पहले उधार लिए हुए सिक्यूरिटीज को वापस उस ढंग से करेगा जैसे क्लीअरिंग मेंबर को सिक्यूरिटीज खरीदते समय कांट्रेक्ट में लागू होता है.
 - (v) क्लीअरिंग मेंबर द्वारा अनुमोदित योजना के तहत जवाबदेही रकम अदायगी या सिक्यूरिटीज की सुपुर्दगी उस ढंग से करेगा जो क्लीअरिंग मेंबर को सिक्यूरिटीज की रकम अदायगी या सुपुर्दगी क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन के तहत मोलभाव किया हो;
 - (v) क्लीअरिंग मेंबर का अनुमोदित योजना के तहत रकम या सिक्यूरिटी सुपुर्द करना उस ढंग से होगा जो क्लीअरिंग मेंबर के जवाबदेही के तहत रकम या सिक्यूरिटी सुपुर्द करने के लेनदेन में लागू होगा जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन के मातहत होगा;
 - (vi) क्लीअरिंग मेंबर द्वारा अनुमोदित योजना के तहत जवाबदेही पूरा न करने के नाकामी पर या अनुमोदित योजना का लेनदेन होने पर वह उस तरह से लागू होगा जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन का क्लीअरिंग मेंबर के नाकामी पर लागू होगा या जो भी क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन के मातहत होगा;
 - (vii) अनुमोदित योजना के तहत जो कांट्रेक्ट है और जो अधिकार और जवाबदेही है क्लीअरिंग मेंबर और ग्राहकों के बीच में जिसमें उधार लेना व देना और अन्य लेन-देन का काम होता है वह उस ढंग से होगा जो क्लीअरिंग मेंबरों के अधिकार और जवाबदेही के तहत होगा जो सिक्यूरिटीज के खरीदी और बिक्री का लेनदेन और क्लीअरिंग मेंबरों तथा उनके ग्राहकों का कांट्रेक्ट के संबंध में होगा और जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का जो नियमों, उप-नियमों और नियामन के मातहत होगा;
- (e) अनुमोदित योजना के तहत अगर कोई क्लीअरिंग मेंबर उल्लंघन करता है या किसी नियम, प्रक्रिया, सूचनाओं, दिशा-निर्देशों या जारी किए गए प्रावाधानों का उल्लंघन होता है या संबंधित अनुमोदित मध्यस्थ को क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन का क्लीअरिंग मेंबरों द्वारा उल्लंघन माना जाएगा और क्लीअरिंग कोर्पोरेशन को यह अधिकार होगा कि वह मेंबर के खिलाफ कार्यवाई करें जिसमें मेंबरशिप के अधिकारों, बर्खास्तगी या बकायदार घोषित कर सकता है.
- (f) अगर अनुमोदित योजना के नियमों और प्रक्रियाओं (चाहे कोई भी नाम से क्यों न हो) के तहत क्लीअरिंग मेंबरों के मेंबरशिप अधिकारों से निलंबन होता है या एक क्लीअरिंग मेंबर को बकायदार घोषित होने पर क्लीअरिंग

मेंबर का मेंबरशिप अधिकारों से निलंबन होगा या क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियामन के तहत उन्हें बकायदार घोषित करेगा।

- (g) सभी दावे (चाहे स्वीकारा गया हो या न हो) क्लीअरिंग मेंबरों और गैर क्लीअरिंग मेंबरों के विवाद या मतभेद का जो लेनदारी, देनदारी, कांट्रेक्ट, डीलिंग और लेनदेनों से हो जो अनुमोदित योजना के तहत है या उससे जुड़ा हुआ या निर्माण के संबंध में या उसका सत्यापन जो भी हो उसे पंचाट को उल्लेख किया जाएगा जिसे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियमन तय करेगी जिसमें क्लीअरिंग मेंबरों के मध्य न होकर गैर होगा।
- (h) सभी दावे (चाहे स्वीकारा गया हो या न हो) क्लीअरिंग मेंबरों और गैर क्लीअरिंग मेंबरों के विवाद या मतभेद का जो लेनदारी, देनदारी, कांट्रेक्ट, डीलिंग और लेनदेनों से हो जो अनुमोदित योजना के तहत है या उससे जुड़ा हुआ (जिसमें दावे, शिकायतें, मतभेदों और विवादों जो कोई चूक से हुआ हो या ऐसी गलतियां जो डेटे देने में गलत हो या कोई कमान जो एक्सचेंज के कंप्यूटर का ट्रेडिंग सिस्टम में हो या क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का कंप्यूटर सिस्टम से हो या कोई आदेश के निष्पादन में हो या लेनदेन या ऐसे निर्माण, पूर्ति) या कोई भी सवाल जो निर्माण के संबंध में या उसका सत्यापन जो भी हो उसे पंचाट को उल्लेख किया जाएगा जिसे क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों और नियमन तय करेगी जिसमें क्लीअरिंग मेंबरों के मध्य होगा।

अध्याय -XII

विविध

- 13.1. जब तक संबंधित अधिकारी विशेष कर उप-नियमों और नियमन के तहत कुछ निर्दिष्ट नहीं करेगा, क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के क्लीअरिंग और सेटलमेंट व्यवस्था, प्रमोटिंग, पूर्तता, नियमन, प्रबंधन और संचालन के संबंध में क्लीअरिंग कोर्पोरेशन का कोई ऋण नहीं होगा और तदनुसार कोई दावा या सिक्यूरिटीज के संबंध में या कोई भी मामला जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के संबंध में है या कोई भी अधिकृत व्यक्ति(व्यक्तियां) जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के लिए काम करते हैं।
- 13.2. क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के खिलाफ या कोई भी अधिकृत व्यक्ति(व्यक्तियां) जो क्लीअरिंग कोर्पोरेशन के लिए काम करते हैं उनके खिलाफ झूठा दावा, मुकदमा, कानूनी कार्यवाही नहीं करना चाहिए जो भले विश्वास से किए जा रहे हैं या किसी आदेश के खिलाफ या कोई बंधनकारी निर्देश जो कोई कानून के तहत हो या विधान जो तात्कालिक तौर पर लागू हो।

मनीशा ठाकूर,

कंपनी सचिव और मुख्य नियमन अधिकारी
भारतीय क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड

मुंबई,

दिनांक 25 अगस्त, 2014

MCX STCOK EXCHANGE LIMITED

MUMBAI-400018

The Articles of Association of MCX Stock Exchange Limited were amended as under by special resolution passed by shareholders at the Extraordinary General Meeting of the Company held on March 14, 2014. These amendments were approved by SEBI vide letter no. MRD/DSA/OW/18391/2014 dated June 27, 2014:

1) In Article 31, after clause 31.3.1, new clauses 31.4 and 31.4.1 shall be inserted as follows:

"31.4 Additional Director

31.4.1 The Board shall have power, at any time and from time to time, to appoint any person as a Director subject to the prior approval of SEBI, as an addition to the Board, but so that the total number of Directors shall not at any time exceed the maximum number fixed by these Articles. Any Director so appointed shall hold office only until the next Annual General Meeting of the Company but shall be eligible to be elected at such meeting."

2) Article 40 (d) of the Articles reproduced below shall be deleted:

"Financial Technologies (India) Ltd. (FTIL) shall have the right to appoint its nominee on the Board of Directors of the Company upon such terms and conditions as it may think fit as long as it continues to hold more than 4 % of the paid up equity capital of the Company. Such a nominee shall not be required to hold any qualification shares and shall otherwise be entitled the same rights and privileges and be subject to the same obligations as any other Director of the Company. Such a nominee shall be entitled to receive notices of all Board and General Meetings of the Company. Such a nominee shall not retire by rotation. FTIL shall have the right to replace/withdraw/remove its nominee Director at any time and from time to time. FTIL shall also have the right to nominate its nominee on each committee appointed by the Board."

S. Sarat Chandran
Head-Legal and Company Secretary

The Memorandum of Association of MCX Stock Exchange Limited were amended as under by special resolution passed by shareholders at the Extraordinary General Meeting of the Company held on March 14, 2014. These amendments were approved by SEBI vide letter no. MRD/DSA/OW/18391/2014 dated June 27, 2014:

1) Existing clause V-A of the Memorandum of Association of the Company shall be substituted with new Clause V-A namely:

V. A. # The Authorised Share Capital of the Company is Rs. 350,00,00,000/- (Rupees three hundred and fifty crore) divided into 350,00,00,000 (three hundred and fifty crore) Equity shares of Re.1/- (Rupee one) each with the power to increase and/or reduce the capital, to divide the shares in the capital for the time being into several classes and to attach thereto such preferential, deferred, qualified or special rights, privileges or conditions in such manner as may be permitted by the Act or by the regulations of the Company and consolidate or subdivide the shares and issue shares of higher or lower denominations.

B. The minimum paid-up capital of the Company is Rs. 500,000 (Five Lakhs).

The Authorised Capital was increased from Rs. 10 Lakhs to Rs. 110 Crores vide resolution passed by the members of the Company in their Meeting held on 02.09.2008.

The face value of the shares of the Company was subdivided to Rs. 1/- per share from Rs. 10/- per share vide resolution passed by the members of the Company in their Meeting held on 20.09.2008.

The Authorised Capital was increased from Rs. 110 Crores to Rs. 125 Crores vide resolution passed by the members of the Company in their Meeting held on 06.11.2008.

The Authorised Capital was increased from Rs. 125 Crores to Rs. 150 Crores vide resolution passed by the members of the Company in their Meeting held on 30.12.2008.

The Authorised Capital was increased from Rs. 150 Crores to Rs. 250 Crores vide resolution passed by the members of the Company in their Meeting held on 21.05.2009.

The Authorised Capital was increased from Rs. 250 Crores to Rs. 350 Crores vide resolution passed by the members of the Company in their Meeting held on 14.3.2014.'

S. Sarat Chandran
Head-Legal and Company Secretary

ALL INDIA BOARD OF ALTERNATIVE MEDICINE
PUDUCHERRY

Every person who are experienced & qualified in All India Board Of Alternative Medicine (Siddha, Ayurveda, Homoeopathy) practitioners registered with All India Board Of Alternative Medicine as per Rules & Regulations at Sections 4 (a & b) and memorandum section 3 A (1.5.7) of Registration Act XXI of 1860 Vide No- 100/2011 dated 16/06/2011 with an amendment such as constituted under G.O. No. R12013/3/80 dated 24.10.1980 and Ms.No.1877 dated 04.11.1980 Recognized by Min. of Health & Family welfare. The Certificate in possession of All India Board Of Alternative Medicine are free from police, or any govt. officers disturbance. The Rules and Regulations and code are not violated and the office is not misused and experience in Alternative Medicine anywhere in India except Jammu & Kashmir.

Now the under mentioned Alternative Medicines and Practitioners are registered with All India Board Of Alternative Medicine with effect from 1st Sept. 2014

- | | | |
|-----|---------------|---|
| 1. | Reg No: 1001 | Dr. P. DEVASAHAYAM, S/o, P. PONNUSAMY, PLOT NO:3, KUMARAN NAGAR-II, POLLACHI - 642 001. |
| 2. | Reg. No: 1010 | Dr. S. SIVARAJ, S/O, P. SEMALAI GOUNDER, KARUPPAI VALASU, BOMMANALLUR (PO), DHARAPURAM (TK), TIRUPUR(Dt)-638 673. |
| 3. | Reg No: 1011 | Dr. D. JANSI KALAI SELVI, W/o, Dr. P. DEVASAHAYAM, PLOT NO: 3, KUMARAN NAGAR-II, POLLACHI - 642 001. |
| 4. | Reg No: 1018 | Dr. V.N. THULASI RAMAN, S/o V. NARASIMHAIR, 4/152, N.G.G.O COLONY, BAGALUR ROAD, HOSUR-635109 |
| 5. | Reg. No: 1121 | DR. A. YESUDAS, S/O ANTHONI SWAMY, KOZHIPPARA (PO), KOZHIPPARA, CHANTHAPATTA, PALAKKAD (DT), KERALA - 678 557. |
| 6. | Reg No: 1124 | Dr. C. NAHENDRAN, S/o, T. CHANDRASEKARAN, 11/234, JAYANTHI NAGAR, WELLINGTON.B.K.S.(PO), THE NILGIRIS-643231 |
| 7. | Reg No: 1125 | Dr. A. MOHAMED MOUDOOD, S/o, M. ABDUL JABBAR, DO/NO 111-B/76, ALAI SAIT COMPOUND, COONOR - 643 102.THE NILGIRIS(Dt). |
| 8. | Reg No: 1129 | Dr. V. K. SUCHEENDRAN, S/o, V.K. KUMARAN, VETTEKKARAN KODATH HOUSE, PALLI STREET, KOZHINJAMPARA(P.O), PALAKKAD(DT), KERALA-678 555. |
| 9. | Reg No: 1131 | Dr. M.K. JINACHANDRAN, S/O RAMACHANDRAN, MALOKOYILOTH HOUSE, PUTHUPPANAM (PO), BAOAGARA (VIA), CALICUT(DT), KERALA-673105. |
| 10. | Reg No: 1132 | Dr. T.J. SABASTIAN, S/O T.O. JOSEPH, THAYYIL HOUSE, KANHIRAPUZHA (PO)-678591, PALAKKAD (Dt), KERALA |
| 11. | Reg. No: 1134 | Dr. S. ABDUL KHAFOOR, S/o Y.SALEEM, SHIFA ACCUPANCTURE CLINIC, 418/2,V.S.M. MILL (OPP), PALLI PALAYAM TO VEPPADAI ROAD, E.KATTUR-638008, ELANTHAI KUTTAI(PO), THIRUCHENGODE (TK), NAMAKKAL(DIST). |
| 12. | Reg. No: 1135 | Dr. P.V. CHANDRAN, S/O VELAYUDHAN, KAMBRATHCHALLA, MUTHALAMADA, PALAKKAD (DT), KERALA-678507. |

Dr. P. DEVASAHAYAM
CHAIRMAN

INDIAN CLEARING CORPORATION LTD.

Mumbai-400 001

The Bye-laws of Indian Clearing Corporation Limited ("ICCL") as approved by SEBI vide its letter No. MRD/DRMNP/14139/2014 dated May 19, 2014 in terms of the applicable provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Regulations 44 of Securities Contracts Regulation (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012.

CHAPTER - I

PRELIMINARY & DEFINITIONS

PRELIMINARY

Short Title

These Bye- Laws shall be called "Bye-Laws" or "ICCL Bye-Laws".

Applicability of the Securities Laws

These Bye-Laws and Regulations prescribed there under shall be subject to the provisions of the Securities Laws.

Definitions:

1.1 "Board Of Directors" or "Board"

"Board of Directors" or "Board" means Board of Directors of the Indian Clearing Corporation Limited or wherever the context requires the Board of Directors of the Specified Exchange;

1.2 Clearing And Settlement

"Clearing and Settlement" means clearing or settlement or clearing and settlement of Deals in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise;

1.3 Clearing Bank(s)

"Clearing Bank(s)" shall mean the banks presently engaged by the Specified Exchange to act as clearing banks, banks that may be engaged by the Specified Exchange in future to act as clearing banks and such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as funds settling agency, to collect margin money for all Deals and any other funds movement inter se between Clearing Members and Clearing Members and the Clearing Corporation as may be directed by the Clearing Corporation from time to time;

1.4 Clearing Corporation

"Clearing Corporation" means Indian Clearing Corporation Limited;

1.5 Clearing Member

"Clearing Member" shall mean all existing members of the Clearing House, and all Trading Members of Equity segment of the, Specified Exchange (as defined hereinafter) a member of the Clearing Corporation and includes all categories of members that may be admitted by the Clearing Corporation as the clearing members; and the term "Clearing Membership" shall be construed accordingly however does not denote the shareholder of the Clearing Corporation;

1.6 Clearing Segments

"Clearing Segments" means the different segments or divisions for clearing and settlement of deals as may be classified by the Relevant Authority from time to time;

1.7 Client/Constituent

"Client" or "Constituent" means a person on whose instructions and on whose account the Clearing Member settles deals on the Clearing Corporation or as may be permitted by the Clearing Corporation and may also be called as investor;

Explanation 1:

The terms 'Constituent' and 'Client' are interchangeably used in the Bye-Laws, Rules & Regulations and shall have the same meaning as assigned herein.

Explanation 2:

Whether the context requires the term 'Constituent' in relation to trades shall also include a Trading Member where such trades, done on the Specified Exchange/Exchange, are cleared and settled on his behalf by the Clearing Member.

1.8 Deal

"Deal" means, unless the context indicates otherwise, deals which are admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation;

1.9 Delivering Member / Selling Member

"Delivering Member / Selling Member" means a Clearing Member who ought to or has effected delivery in fulfillment of contracts to which these Rules, Bye-Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise;

1.10 Exchange

"Exchange" means any stock exchange recognised under the SCRA as a stock exchange and shall include the Specified Exchange wherever the context so admits or requires;

1.11 Receiving Member / Buying Member

"Receiving Member / Buying Member" shall mean a Clearing Member who ought to or has taken delivery in fulfillment of contracts to which these Rules, Bye-Laws and Regulations apply;

1.12 Regulations

"Regulations" shall have the same meaning as assigned to it in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation;

1.13 Relevant Authority

"Relevant Authority" shall have the same meaning as assigned to it in the Rules of the Clearing Corporation;

1.14 Rules

"Rules" shall have the same meaning as assigned to it under the Rules of the Clearing Corporation;

1.15 SEBI

"SEBI" means Securities and Exchange Board of India established under Section 3 of Securities and Exchange Board of India Act, 1992;

1.16 Securities

"Securities" shall have the meaning assigned to it in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and any modification thereof;

1.17 Settlement Guarantee Fund

"Settlement Guarantee Fund" means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye-Laws of Clearing Corporation;

1.18 Specified Exchange

"Specified Exchange" or "specified exchange" means BSE Limited

1.19 Trading Member

"Trading Member" or "trading member" means a Stock Broker or Trading Member of any segment of any Exchange and registered with SEBI as such under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992; and the term "Trading Membership" shall be construed accordingly;

Note: Unless the context otherwise requires, the terms used but not defined in these Bye-Laws shall have the meaning assigned to such terms under the Rules or Regulations of the Clearing Corporation or under the Rules, Regulations and Bye-Laws of the Specified Exchange whenever the context so admits and to the extent requires.

Business Days:

- 1.20 (a) The Clearing Corporation shall be open on all days except on public holidays under the Negotiable Instruments Act, 1881 and whenever declared in advance by the Relevant Authority and not exceeding twelve in any calendar year.
- Exception
- (b) Notwithstanding anything contained in sub-clause (a) the Clearing Corporation shall be open for business during the Diwali holidays on such "Moorat Day" as the Relevant Authority may fix.
- 1.21 Alteration or Cancellation of Clearing Corporations' Holidays
- 1.21.1 The Relevant Authority may from time to time:
- alter or cancel any of the Clearing Corporations holidays fixed in accordance with these provisions;
- keep the Clearing Corporation open for Clearing and Settlement of Deals on any day notwithstanding that such day is a public holiday under the Negotiable Instruments Act, 1881 or an Clearing Corporations holiday declared by the Relevant Authority in advance.
- 1.22 Closure of Clearing Corporation during Market Closure
- The Relevant Authority may for reasons to be recorded close the Clearing Corporation on the Market Closure days other than or in addition to holidays:
- 1.23 Clearing and Settlement Session
- Meetings of the Clearing Members for clearing and settlement purposes to be called clearing and settlement sessions shall be held in such manner as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 1.24 Altering Time of Clearing Session
- The Relevant Authority may reduce, extend or otherwise alter the time of Clearing session of the Clearing Corporation on any particular day.

CHAPTER – II**CLEARING SEGMENTS**

- 2.1 The Clearing Corporation may establish more than one Clearing Segments as may be determined by the Relevant Authority from time to time. As to which Deals which may be admitted to which Clearing Segment for the purpose of clearing and settlement shall be determined by the Relevant Authority.
- 2.2 Without prejudice to generality of the Bye-law 2.1, the Clearing Corporation has created separate Clearing Segments for Equity, Debt, Currency Derivatives and Equity Derivative Segment of the Specified Exchange and Currency Derivative Segment of United Stock Exchange of India Limited.

CHAPTER – III**COMMITTEE(S)**

- 3.1 Various committee(s) shall be appointed by Board/ the Relevant Authority in such manner as may be prescribed by the SEBI from time to time.
- 3.2 Such committee(s) shall function and shall have such powers/responsibilities as may be laid down in the Rules or as may be specified by SEBI/Board/Relevant Authority.

CHAPTER – IV**REGULATIONS**

- 4.1 The Relevant Authority may prescribe regulations from time to time for the functioning and operations of the Clearing Corporation and to regulate the functioning and operations of the Clearing Members of the Clearing Corporation.
- 4.2 Without prejudice to the generality of the above, the Relevant Authority may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to:
- (a) Norms, procedures, terms and conditions for admission of Clearing Member/Clearing Banks;

- (b) Norms, procedures, terms and conditions to be complied with for admission of Deals for Clearing and Settlement by the Clearing Corporation;
- (c) Norms, procedures, terms and conditions for clearing and settlement of Deals for different Clearing Segments and different securities and instruments;
- (d) Forms and conditions of Deals to be entered into, and the time, mode and manner for performance of Deals between Clearing Members inter se or between Clearing Members and their Constituents;
- (e) Norms, procedures, terms and conditions for guaranteed settlement by the Clearing Corporation;
- (f) Prescription from time to time and administration of penalties fines and other consequences including suspension/expulsion of Clearing Members from the Clearing Corporation for defaults;
- (g) Norms, procedures, terms and conditions for imposition and administration of different types of margins and other charges and restrictions that may be imposed by the Clearing Corporation from time to time.
- (h) Determination from time to time, of fees, system usage, charges, deposits, margins and other monies payable to the Clearing Corporation by Clearing Members and the scale of clearing and other charges that may be collected by Clearing Members;
- (i) Supervision of the clearing operations and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
- (j) Inspection and audit of records and books of accounts;
- (k) Settlement of disputes, complaints, claims arising between Clearing Members inter-se as well as between Clearing Members and persons who are not Clearing Members relating to any Deal in securities cleared and settled through the Clearing Corporation including settlement by arbitration;
- (l) Norms, procedures, terms and conditions for arbitration;
- (m) Administration, maintenance and investment of the corpus of the Settlement Guarantee Fund/Fund(s) set up by the Clearing Corporation
- (n) Establishment, norms, terms and conditions, functioning and procedures of Clearing Corporation, clearing through depository or other arrangements including custodial services for clearing and settlement;
- (o) Norms, procedures, terms and conditions in respect of, incidental to or consequential to closing out of Deals;
- (p) Dissemination of information and announcements;
- (q) Any other matter as may be decided by the Relevant Authority.

CHAPTER – V

CLEARING MEMBERS

- 5.1 The Relevant Authority is empowered to admit Clearing Members in accordance with Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation. The Clearing Member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Relevant Authority from time to time, on admission of the Clearing Member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, securities or otherwise, with the Clearing Corporation, by the Clearing Member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Clearing Corporation and all other claims against the Clearing Member for fulfillment of engagements, obligations and liabilities of Clearing Members arising out of or incidental to any Dealing made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation. The Clearing Corporation shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Clearing Member, without any reference to the Clearing Member. The proceeds arising out of invocation of the bank guarantees furnished by the Clearing Member in lieu of security deposits or additional deposits, on being invoked by the Clearing Corporation, shall not be reckoned as part of the Clearing Member's deposits for the purpose of exposure, etc., unless the Clearing Member complies with the conditions imposed by the Relevant Authority from time to time. The proceeds from invoking the bank guarantees shall be dealt with by the Clearing Corporation as it may deem fit.
- 5.2 Clearing Member of any Clearing Segment may clear and settle Deals through the Clearing Corporation pertinent to that segment in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be prescribed for the Clearing Member in that segment.

- 5.3 Clearing Members may clear and settle Deals either on their own account or on behalf of their Clients unless otherwise specified by the Relevant Authority and subject to such terms and conditions which the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- 5.4 On cessation of clearing membership right of a Clearing Member, all security deposits and monies not applied under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation, shall at the cost of the Clearing Member be returned and/or transferred either to him or as he/it shall direct or in absence of such direction to his legal representatives/successors/assignees. For the purpose of ascertaining legal representatives/successors/assignees, the Relevant Authority shall prescribe such course of action to be taken by the concerned person(s) as it may in its absolute discretion and in the interest of the Clearing Corporation, deem fit and proper.

CHAPTER – VI

CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

6.1 Clearing And Settlement Of Deals

- 6.1.1 The Clearing Corporation shall not clear and settle the Deals which are not carried out in accordance with the provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations.
- 6.1.2 Notwithstanding what is stated above the Relevant Authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals which are not carried out in accordance with the provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations.

6.2 Admission Of Deals

- 6.2.1 Clearing and settlement shall be permitted on the Clearing Corporation in Deals which are from time to time admitted on the Clearing Segment by the Relevant Authority in accordance with the provisions of the Bye-Laws and Regulations.
- 6.2.2 The Relevant Authority may specify securities from time to time, dealings in which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye-Laws and Regulations in that regard.
- 6.2.3 The Relevant Authority may specify stock exchanges, dealings on which may be admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation in accordance with the provisions of the Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation.

6.3 Conditions And Requirements Of Clearing And Settlement

The Relevant Authority may grant admission of deals dealt on the Specified Exchange and/or the Exchange/s provided all the conditions and requirements including the conditions and requirements prescribed by the Relevant Authority are duly fulfilled by the parties concerned.

6.4 Refusal Of Admission Of Deals

The Relevant Authority may, in its sole discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the Clearing Corporation, subject to such terms as it deems fit.

6.5 Deals In Provisional Documents

- 6.5.1 The Relevant Authority may, in its discretion, admit deals in Provisional Documents.
- 6.5.2 Provisional Documents for the purpose of these Bye-Laws and Regulations denote Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation, or transferable Letters of Allotment, Acceptance or Application or options or other rights or interests in securities, warrants issued or to be issued by an issuer or other similar documents in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation.

6.6 Specific Deals

The Relevant Authority may, in appropriate cases solely at its discretion from time to time decide specific deals to be cleared and settled through the Clearing Corporation in case of securities which are not admitted for clearing on the Clearing Corporation or are for the time being prohibited or suspended.

6.7 Suspension Of Admission Of Deals

The Relevant Authority may suspend at any time admission of deals including of any security of Specified Exchange/Exchange on clearing segment for such period as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.

6.8 Withdrawal Of Admission Of Deals

The Relevant Authority may where it deems necessary withdraw admission to dealings of the Specified Exchange/Exchange either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

6.9 Readmission Of Deals

The Relevant Authority in its discretion may readmit deals of the Specified Exchange/Exchange which have been previously withdrawn.

6.10 Clearing And Settlement

Clearing and settlement of deals in each Clearing Segment may be on netted basis or gross basis or trade-for-trade basis or any other basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Settlement shall be effected by the Clearing Members selling the securities by giving delivery and receiving payment and by the Clearing Members buying securities by receiving securities and paying funds, as the case may be or as specified by the Relevant Authority from time to time in the Bye-Laws and Regulations.

6.11 Privity Of Contract

6.11.1 Except as provided herein, the Clearing Members giving and receiving delivery and/or payment as provided in the Bye-Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving member with their respective immediate contracting party shall not be affected thereby. The selling member (unless he be himself the delivering member) shall however be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents once the documents are received by the receiving member and in the event of any loss and/or damages arising to the receiving member therefrom, the same shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye-Laws and Regulations thereof.

6.11.2 In cases where the Clearing Corporation may specify either generally or specifically, Clearing Members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye-Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing Corporation through full novation as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving members; provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving member shall not be deemed to be affected thereby and the Clearing Corporation shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity in respect of the documents delivered or received and in the event of any loss and/or damages arising to the delivering and receiving members therefrom, shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye-Laws and Regulations thereof.

6.12 Arrangement For Clearing And Settlement

6.12.1 Clearing and settlement of deals shall be effected by Clearing Members by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the Relevant Authority from time to time. Without prejudice to the generality of the above, the Relevant Authority may prescribe or specify from time to time such custodial, depository and other services for adoption and use by Clearing Members and their constituents to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.

6.12.2 The clearing and settlement function may be performed by the Clearing Corporation or it may take assistance of any agency identified by the Relevant Authority for the purpose.

6.12.3 Save as otherwise expressly provided in the Bye-Laws and Regulations, when funds and securities are cleared and/or settled under a prescribed arrangement, the settlement responsibility shall rest solely upon the counter parties to the contract and/or the concerned Clearing Members as the case may be and the Clearing Corporation shall act as the common agent of the Clearing Members for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

6.13 Operational Parameters For Clearing

6.13.1 The Relevant Authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing Corporation which the Clearing Members shall adhere to.

6.13.2 The operational parameters may, inter alia, include:

- (a) Clearing limits allowed which may include clearing limits with reference to net worth and capital adequacy norms;

- (b) Clearing volumes and limits at which it will be incumbent for Clearing Members to intimate the Clearing Corporation;
- (c) Fixation of delivery lots for different settlement types;
- (d) Other matters which may affect smooth operation of clearing of Deals keeping in view larger interest of the public;
- (e) Determining types of deals permitted for a particular kind of Clearing Member and for a security;
- (f) Determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation.

6.14 Clearing Hours

- 6.14.1 The hours for clearing and settlement of deals in different Clearing Segments of the Clearing Corporation shall be such as may be decided by the Relevant Authority from time to time. The Relevant Authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals in one Clearing Segment and/or in different Clearing Segments.
- 6.14.2 The Relevant Authority may decide such number of days as holidays in a calendar year and declare a list of such holidays to the Clearing Members. The Relevant Authority may, from time to time, alter or cancel any of the holidays so fixed. The Relevant Authority may suspend clearing and settlement operations on days other than or in addition to holidays.

6.15 Delivery Of Securities

- 6.15.1 Delivery and settlement of all securities, documents and papers and payment in respect of all Deals shall be in such manner and at such place(s) as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- 6.15.2 Notwithstanding and without prejudice to what is stated in Bye-Law 10.2..2 hereinafter the Relevant Authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the Relevant Authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such findings shall be binding on parties concerned. Where the Relevant Authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute such delivery with the good delivery acceptable to the Relevant Authority within such time as may be specified.
- 6.15.3 The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities etc., shall be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- 6.15.4 The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or their resolution shall, subject to these Bye-Laws and Regulations, be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.

6.16 Closing Out

- 6.16.1 A deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a Clearing Member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the Relevant Authority may specify from time to time. The deal may be closed out by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- 6.16.2 Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a Clearing Member as follows:-
 - (a) in case of the selling Clearing Members, on failure to complete delivery on the due date;
 - (b) in case of the buying Clearing Members, on failure to pay the amount due on the due date; and
 - (c) any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the Clearing Members who failed to give due delivery or to pay amount due.

6.17 Borrowing Of Securities

- 6.17.1 Notwithstanding anything contained in Bye-Law 6.16 hereinabove, in the event of failure of the Delivering Member to complete delivery of specified securities on the due date, the Clearing Corporation may borrow the securities specified by it on behalf of such Delivering Member in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the Relevant Authority may prescribe from time to time, and deliver them to the Receiving Member(s) and / to complete the delivery. Such Delivering Member shall return the specified securities within the time stipulated by the Relevant Authority together with such fees and charges as may be prescribed by the Relevant Authority.
- 6.17.2 In the event of failure of the Delivering Member to return the securities borrowed by the Clearing Corporation on its behalf within the stipulated time, the Clearing Corporation shall buy the securities on behalf of the member in the manner and method prescribed by the Relevant Authority and may recover the amount thereof from such member together with such other fees and charges as may be prescribed by the Relevant Authority.
- 6.17.3 In the event the Clearing Corporation fails to buy-in the securities to be returned on behalf of such borrowing Delivering Member, the Clearing Corporation may effect close out in respect of the securities, to the extent that it could not be bought in, in the manner prescribed by the Relevant Authority and recover the amount of such close out and fees from such member.

6.18 Failure To Meet Obligations

In the event of Clearing Member failing to meet its obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of admitted deals, the Relevant Authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the Clearing Member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the Relevant Authority takes pursuant to the above shall not affect the obligations of the Clearing Member to the Clearing Corporation or any remedy to which the Clearing Corporation may be entitled to against such Clearing Member under applicable law.

CHAPTER – VII

DEALINGS BY CLEARING MEMBERS

7.1 Jurisdiction

- 7.1.1 All deals admitted by the Clearing Corporation for clearing and settlement shall be deemed to have been entered into exclusively in the city of Mumbai and courts in Mumbai shall have exclusive jurisdiction with regard to such deals, admitted on the Clearing Corporation.

7.2 Record For Evidence

The record of the Clearing Corporation as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any deals cleared and settled through the Clearing Corporation. In the event of any dispute or claim between the constituents and the Clearing Member of the Clearing Corporation or between the Clearing Members inter-se of the Clearing Corporation or between the Clearing Members and the Clearing Corporation regarding clearing and settlement of deals, the records maintained by the Clearing Corporation shall constitute valid and final evidence.

7.3 Clearing Member Only Parties To Deals

The Clearing Corporation shall not recognise as parties to deals any person other than its own Clearing Members. Every Clearing Member is liable for due fulfillment of the Deal and to the Clearing Corporation as may be specified by the Relevant Authority, whether such deal be for account of the Clearing Member effecting it or on account of a Constituent.

7.4 All Deals Subject To Rules, Bye-Laws And Regulations

All Deals shall be made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation and such Rules, Regulations and Bye-Laws shall form a part of the terms and conditions of all such Deals. The deals shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation.

7.5 Inviolability Of Admitted Deals

- 7.5.1 All dealings in securities on the Clearing Corporation made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation shall be inviolable and shall be cleared and settled in accordance with these Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation. However, the Clearing Corporation may by notice annul the Deal(s) on an

application by a Clearing Member in that behalf, if the Relevant Authority is satisfied after hearing the other party/parties to the Deal(s) that the Deal(s) is /are fit for annulment on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade.

7.5.2 Notwithstanding anything contained in clause (7.5.1) above, the Clearing Corporation may, to protect the interest of investors in securities and for proper regulation of the securities market, *suomotu* annul Deal(s) at any time if the Relevant Authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such Deal(s) is/ are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and of like nature.

7.5.3 Any annulment made pursuant to clauses (7.5.1) and (7.5.2) above, shall be final and binding upon the parties to trades. In such an event, the Clearing Member shall be entitled to cancel the relevant Deal(s) with its Constituents.

7.6 Deals By Representative Clearing Members

The Clearing Member may authorise another Clearing Member to act as its representative for a specified period with the prior permission of the Relevant Authority.

7.7 Indemnity

The Clearing Corporation shall not be liable for any activity of the Clearing Member or any person acting in the name of the Clearing Member whether authorised or not including deals cleared and settled through the Clearing Corporation save and except and to the extent provided for in the Bye-Laws and Regulations.

CHAPTER – VIII

MARGINS

8.1 Margin Requirements

8.1.1 The Relevant Authority may from time to time prescribe requirements of margins including collection of margins (including VaR margins) on an upfront basis for deals cleared and settled through the Clearing Corporation and the Clearing Member shall furnish such margin as a condition precedent from such date as may be specified by the Clearing Corporation.

8.1.2 Every Clearing Member has continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Clearing Corporation from time to time. Out of the margins so required to be deposited and maintained by a Clearing Member, margins deposited by Clearing Members on their own account and on behalf of their Constituents or the trading members of an Exchange, shall be segregated by the Clearing Corporation in such manner as it may deem fit.

8.2 Form Of Margin

The margins to be provided by the Clearing Member under the Bye-Laws and Regulations shall be in cash. The Relevant Authority may at its discretion and on such terms and conditions as it may deem fit to impose accept deposit receipts, guarantee of bank(s) or such, securities as may be approved by it, as margin. Any such substitute of cash like deposit receipts, bank guarantee/s, securities approved by it shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Clearing Corporation.

8.3 Quantum Of Margin

The Clearing Member depositing margins, in the form of securities shall always maintain the value thereof so that the same does not go below the quantum of margin required to be deposited by such member. In the event of the value of such securities going below the level of margin, then such member shall provide further security to the satisfaction of the Relevant Authority. The Relevant Authority alone shall be entitled to determine the value of the additional security provided by such member.

8.4 Margin To Be Held By The Clearing Corporation

The margins shall be held by the Clearing Corporation and when such margin is in the form of bank deposit receipts and/or securities, such deposit receipts and/or securities may be transferred to such person/s and/or to the custodian and/or to such other entity approved by the Clearing Corporation. All margin deposits shall be held either by the Clearing Corporation, the approved persons and/or the Custodian, as the case may be, for and on account of the Clearing Corporation without any right whatsoever of the Clearing Member depositing such margin or such authorized persons/custodian to call in question the exercise of such discretion by the Clearing Corporation.

8.5 Lien On Margins

The cash or substitute thereof, paid or deposited by the Clearing Member as margin shall be subject to first and paramount lien for all sums due to the Clearing Corporation. Margin shall be available in preference to all other

claims against the Clearing Member for due fulfillment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to any deals made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation or anything done in pursuance thereof.

8.6 Utilisation For Failure To Meet Obligations

In the event of the Clearing Member failing to meet its obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye-Laws and Regulations, the Relevant Authority shall be entitled to utilise any amount paid by the Clearing Member to the Clearing Corporation either in the form of margin, deposit, security or in any other form or any other payment retained by the Clearing Corporation for the purpose of clearing and settlement of the deals of such Clearing Member subject to Bye-law 9.14.

8.7 Evasion Of Margin Requirements Forbidden

The Clearing Member shall not directly or indirectly enter into any agreement/arrangement or adopt any method for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye-Laws and Regulations.

8.8 Suspension On Failure To Pay Margin

If the Clearing Member fails to pay margin as required in the Bye-Laws and Regulations, the Relevant Authority may take such action as it may deem fit against such Clearing Member including suspension of such Member.

8.9 Interest, Dividend And Calls

8.9.1 The receiving member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The delivering member shall be required to provide all such vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.

8.9.2 The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between the receiving and delivering member shall be as prescribed by the Relevant Authority from time to time. Save as otherwise provided in the Bye-Laws and Regulations, the Clearing Members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.

8.9.3 In respect of a deal in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or re-organisation, the delivering member shall deliver to the receiving member, as the Relevant Authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

8.10 Clearing Fees

The Relevant Authority may from time to time prescribe fees, charges and recoveries to be levied on the Clearing Members in respect of clearing and settlement of deals and in respect of any dues payable by such Clearing Member either to the Specified Exchange or to the Exchange.

CHAPTER – IX

RIGHTS, DUTIES AND LIABILITIES OF THE CLEARING MEMBERS AND CONSTITUENTS

9.1 Margin From Constituents

The Clearing Member shall have the right to demand from its Constituent the margin he has to provide under the Rules, Bye-Laws and Regulations in respect of the business done by him for such Constituent. The Clearing Member shall also have the right to demand an initial margin in cash or the substitute for cash from its Constituent/s before undertaking to clear his obligations and to stipulate that the constituent shall pay margin or furnish additional margin according to changes in market prices. The Constituent shall be bound to comply with the directions of the Clearing Member, when called upon to do so as required under the Rules, Bye-Laws and Regulations.

9.2 Constituent In Default

9.2.1 The Clearing Member shall not transact business directly or indirectly for a constituent who to his knowledge is in default to another Clearing Member unless such constituent shall have made an arrangement satisfactory to the Clearing Member proposing to act for such constituent that such Constituent has or shall settle the claim of the Clearing Member who is his creditor.

- 9.2.2 On the application of a creditor Clearing Member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations, the Relevant Authority shall issue orders against any Clearing Member/s restraining them from paying or delivering to the defaulting Constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor Clearing Member's claim payable or deliverable to the defaulting constituent in respect of deals subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation, which moneys and securities shall be deposited with the Clearing Corporation. The moneys and securities so deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending decree shall be deposited with the concerned court where the proceedings for challenging such award has been instituted unless the creditor Clearing Member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.
- 9.3 Closing-Out Of Constituent's Account
- Unless otherwise prescribed by the Relevant Authority from time to time, at the time of closing-out the account of a Constituent, the Clearing Member may assume or take over such deals to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the Constituent.
- 9.4 Clearing Member Not Liable To Attend To Registration Of Transfer
- Unless otherwise prescribed by the Relevant Authority from time to time, a Clearing Member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the Constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the Constituent it shall be deemed to be the agent of the Constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the company's refusal to transfer or not be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by the Rules, Bye-Laws and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the company, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the Clearing Member shall be borne by the Constituent.
- 9.5 Registration Of Securities When In The Name Of Clearing Member Or Nominee
- 9.5.1 When the time available to the Constituents of the Clearing Member is not sufficient for them to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the company may have announced or declared, the Clearing Member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying Constituent.
- 9.5.2 The Clearing Member shall give immediate intimation to the Clearing Corporation of the names of such Constituents and details of the deals as may be specified by the Relevant Authority from time to time. The Clearing Member shall also give immediate intimation thereof to the buying Constituent and shall be indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.
- 9.5.3 The Clearing Member shall be obliged to re-transfer the security in the name of the original Constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.
- 9.6 Closing-Out By Constituent On Failure To Perform A Deal
- If the Clearing Member fails to complete the performance of a deal by delivery or payment in accordance with provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations the Constituent shall, after giving notice in writing to the Clearing Member, close out such deal through any other Clearing Member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing out shall be immediately payable by the defaulting Clearing Member to the Constituent. If the closing out be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time and the Constituent and the Clearing Member shall forfeit all further rights of recourse against each other to the extent of the damages sustained by the aggrieved party.
- 9.7 Complaint By Constituent
- When a complaint has been lodged by a Constituent with the Relevant Authority that any Clearing Member has failed to perform as per his instructions, the Relevant Authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit against the Clearing Member.
- 9.8 Relationship Between The Clearing Member And Constituent
- Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye-Laws, the mutual rights and obligations inter se between the Clearing Members and their Constituents shall be such as may be prescribed by the Relevant Authority and/or SEBI from time to time.

9.9 Closing-out in the event of death of a Constituent / trading member

A Clearing Member may close-out all open transactions on account of a Constituent who has died. A Clearing Member may close-out all open transactions on account of a trading member of an Exchange, who has died.

9.10 Closing-out in the event of bankruptcy/ insolvency/dissolution

A Clearing Member may close-out all open transactions on account of a Constituent or a trading member of an Exchange, becomes bankrupt or insolvent or makes or attempts to make a composition with his creditors or with any of them or who shall have given any admission or intimation or indication of the fact that he will be unable to fulfill his obligations or who in case of a firm undergoes dissolution.

9.11 Release of funds and securities by Clearing Members

A Clearing Member shall make payout of funds and Securities in such manner so as to ensure full and timely compliance of all relevant requirements in this regard as may be prescribed by SEBI/Clearing Corporation.

9.12 Confidentiality to be maintained

The Clearing Corporation shall maintain the details of the Constituents in confidence and it shall not disclose such details to any person / entity, except as required under the law or by any authority.

9.13 Transfer of some positions by Clearing Member

The Clearing Corporation may suo moto or on the application of a Constituent of a suspended or defaulter Clearing Member or and on such terms and conditions as the Clearing Corporation deems fit to impose, permit all or any open positions of the Clearing Member (whether on his own account or on account of his Constituent) or Constituent to be transferred to another Clearing Member who agrees to accept such open positions.

9.14 Segregation of Dues

The accounts of the Constituent of the Clearing Member, the trading members of an Exchange for whom the Clearing Member is acting as a Clearing Member and the clients of such trading members of an Exchange, shall be segregated from each other and the amounts and assets standing to the debit and credit of a Clearing Member or a Constituent shall not be adjusted against the credit or debit of another Constituent or Clearing Member and one Client's or Clearing Member's funds or assets shall not be utilised for payment of another Constituent's or Clearing Member's dues. Obligations payable by a Clearing Member on his own account shall not be paid or met out of money / assets of a Constituent or trading members of an Exchange. However amounts or assets payable /deliverable to a Clearing Member (on his own account) by the Clearing Corporation may be applied for paying amounts /assets payable / deliverable by the Clearing Member or by any Constituent of the Clearing Member or any trading member of an Exchange (whose trades the Clearing Member had agreed to clear) or any client of such trading members of an Exchange, the Clearing Corporation or any Member or any Constituent of the Clearing Member or of any trading members of an Exchange (whose trades the Clearing Member had agreed to clear).

CHAPTER – X

ARBITRATION

10.1 ARBITRATION OTHER THAN BETWEEN MEMBERS

10.1.1 Reference to Arbitration

All claims (whether admitted or not) differences and / or disputes between a Clearing Member and a person or party who/which is not a Clearing Member or inter se between persons/parties who/which are not Clearing Members, arising out of or in relation to dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their construction, fulfillment or validity or in relation to the rights, obligations and liabilities in relation to such dealings, transactions and contracts shall be referred to and decided by arbitration as provided in these Rules, Bye-laws and Regulations.

10.1.2 Contract Constitutes Arbitration Agreement

An acceptance whether express or implied of a contract subject to arbitration as provided in sub-clause 10.1.1 and with this provision for arbitration incorporated therein shall constitute and shall be deemed to constitute an agreement between the Clearing Member and others or between others inter se that all claims (whether admitted or not), differences and disputes of the nature referred to in sub-clause 10.1.1 in respect of all dealings, transactions and contracts of a date prior or subsequent to the date of contract shall be submitted to and decided by arbitration as provided in these Rules, Bye-Laws and Regulations and that in respect thereof any question whether such dealings,

transactions and contracts have been entered into or not shall also be submitted to and decided by arbitration as provided in these Rules, Bye-Laws and Regulations.

If any claim (whether admitted or not), difference or dispute arises between a party or person (both being not Clearing Members) arising out of or in relation to dealings, transactions and contracts made in accordance with and subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their construction fulfillment or validity or in relation to the rights, obligations and liabilities of such parties, then such claim, difference or dispute shall be brought to the notice of the Relevant Authority in writing within { six } months from the date such dispute has commenced and the same shall as far as possible be settled with the help of the Relevant Authority. If a claim, dispute or difference persists, the same shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation.

10.1.3 Liability Of The Member

In case of claims, differences and disputes between parties (both being not the Clearing Members of the Clearing Corporation), if the arbitral award is made against any of the parties, such party shall be liable to comply with such arbitral award. If such party fails to comply with such arbitral award, then the Clearing Member who/which is concerned with or liable/responsible for the party against whom the award has been made by virtue of the provisions of these Rules, Regulations and Bye-Laws, shall be liable to comply with such arbitral award as if such arbitral award had been made against such Clearing Member within such time period as may be specified by the Clearing Corporation.

Provided that the dispute should have been brought to the notice of the Clearing Member by the claimant, within six months as specified under the Bye-Laws, failing which the Clearing Member shall not be made responsible for the liabilities of such party against whom the arbitral award has been made.

Provided further that the claim of the claimant arises out of dealings admitted on the Clearing Corporation through the concerned Clearing Member and the same is backed by sufficient proof as may be specified by the Relevant Authority including carrying cross references of details of the Contract Note issued by the Clearing Member and other details such as Client – ID no of the client etc.

The Clearing Member shall be entitled to recover the amount paid to the claimant under this Bye-Law from the party against whom such arbitral award had been made.

10.1.4 Appointment Of Arbitrators

The Relevant Authority shall, from time to time, provide for establishment of Regional Arbitration Centers, different seats of arbitration for different regions and / or prescribe geographical jurisdiction for each Centre or seat, as the case may be, for conducting arbitration and prescribe the courts which shall have jurisdiction for the purpose of these Rules, Byelaws and Regulations.

All claims, differences and disputes which are required to be referred to arbitration under these Bye-Laws and Regulations shall be referred to arbitration of a sole arbitrator or of three arbitrators to be appointed by the Relevant Authority or by the parties from the Panel of Arbitrators constituted by the Relevant Authority. Sole Arbitrator shall be appointed by the Relevant Authority.

In an arbitral tribunal of three arbitrators, each party shall appoint one arbitrator and the third arbitrator will be appointed by Relevant Authority. Those proposed arbitrators shall be from the panel of Arbitrators constituted by the Relevant Authority. If any of the parties fail to appoint the arbitrator within such period as may be provided by the Clearing Corporation, the Relevant Authority shall appoint such arbitrators in the manner provided in these Rules, Bye-laws and Regulations. All the Bye-laws providing arbitration by a single arbitrator shall apply mutatis-mutandis to arbitration by three members.

While making an application for reference to arbitration, the claimant shall state the names of 3 proposed arbitrators from amongst the panel of arbitrators prepared by the Relevant Authority from time to time in such manner as the Relevant Authority may deem fit and proper in its sole and absolute discretion.

The names of the proposed arbitrators shall be forwarded by the Clearing Corporation's arbitration department to the respondent or all the respondents (as the case may be).

If there is only one respondent, the respondent may consent to any one of the proposed arbitrators being appointed as the arbitrator by delivering to the concerned Regional Arbitration Centre of the Clearing Corporation, within such period as may be provided by the Clearing Corporation, of the respondent having received from the concerned Regional Arbitration Centre of the Clearing Corporation, the names of the proposed arbitrators in writing in a form prescribed by the Clearing Corporation signed by the respondent signifying his consent, failing which the claimant and the respondent shall be deemed to have failed to have agreed as to the person to be appointed as the arbitrator.

If there are two or more respondents then each respondent may consent to the appointment of any one or more of the proposed arbitrators as the arbitrator by delivering to the concerned Regional Arbitration Centre of the Clearing Corporation, within such period as may be provided by the Clearing Corporation of the respondent having received from the concerned Regional Arbitration Centre of the Clearing Corporation, the names of the proposed arbitrators in writing in a form prescribed by the Clearing Corporation signed by that respondent signifying his agreement to one or more of the proposed arbitrators being appointed as the arbitrator. If the claimant and all the respondents agree to any one of the proposed arbitrators being appointed as the arbitrator, such person shall act as the arbitrator.

If the claimant and all the respondents agree to more than one of the proposed arbitrators being appointed as the arbitrator, the Relevant Authority shall name one of such persons to act as the arbitrator. If the claimant and all the respondents do not agree to at least one of the proposed arbitrators being appointed as the arbitrator, the claimant and the respondents shall be deemed to have failed to have agreed as to the person to be appointed as the arbitrator.

10.1.5 Appointment of Arbitrator by the Relevant Authority

10.1.5.1 On payment in advance of the minimum fees of an arbitrator prescribed under these Bye-Laws and Regulations by any party to a claim, difference or dispute, the Relevant Authority shall appoint an arbitrator;

- (a) if the parties have failed to agree as to the person to be appointed as the arbitrator;
- (b) if the arbitrator dies or fails, refuses or neglects to act or becomes incapable of acting as an arbitrator before an award is made by him;

10.1.5.2 An arbitrator to be appointed under clause (10.1.5.1) shall be from the panel of arbitrators prepared by the Relevant Authority;

10.1.5.3 While appointing arbitrator it shall be ensured that the arbitrator is independent and impartial not interested in any of the parties or the claim dispute or difference referred to in arbitration.

10.1.6 Commencement Of Arbitration

10.1.6.1 There shall be an officer of the Clearing Corporation designated as secretary of arbitration. All applications for reference shall be in such forms as the Clearing Corporation may prescribe and shall be accompanied by as many copies thereof as there are respondents and the same number of copies of the statement of claims, documents relied upon, such as contract, bills, ledger accounts, acknowledgement on delivery and receipt of shares etc, accompanied by a accurate list thereof shall be received by the secretary when presented in person and / or transmitted by post and the receipt shall be duly acknowledged. The date on which the application for reference along with fees is received shall be the date of making reference to arbitration. The secretary shall scrutinise the application and the accompaniments thereof and shall verify whether the applicant has paid the required charges and fees prescribed by the Clearing Corporation and when he finds that the application is complete in all respects, he shall assign reference number and register the application in the register of references. Thereafter he shall issue notices to the respondent's accompanied by the copies of the application and the documents, and list of the names of the proposed arbitrators submitted by the applicant and shall call upon the respondent/s to convey his / their choice from the three proposed arbitrators or otherwise within such period as may be provided by the Clearing Corporation of the receipt of the notice.

10.1.6.2 In case the secretary finds that the application for reference is not in order and is not accompanied by the copies of the application and the documents and/or required fees and charges are not paid and the claimant fails to comply within the reasonable time allowed by the secretary, the secretary may reject the application and the applicant shall be informed of the fact of rejection with reasons thereof.

10.1.6.3 In case the applicant is aggrieved by rejection of his application by the secretary, he may apply to the Relevant Authority within seven days of receipt of the intimation of rejection and the Relevant Authority may, on being satisfied on hearing the applicant or otherwise that there was reasonable cause for the applicant not complying, on the applicant doing the needful, set aside the rejection and restore the application. Thereafter the secretary shall take further steps indicated in clause (10.1.6.1).

- 10.1.64 The secretary shall complete the scrutiny of the papers, issuing of notices to the respondents and all other secretarial work preliminary to the arbitrator entering on the reference, within a reasonable period, as far as possible, of the receipt of application for reference to arbitration.
- 10.1.65 After the parties agree upon the sole arbitrator or the arbitrator is appointed as per the Bye-Laws, the secretary shall place the arbitration application and the connected papers before the arbitrator, the due notice of the date thereof shall be given to the parties and the arbitrator may accept the appointment and enter on the reference. If, for any reason, the arbitrator either does not accept the appointment or neglects to enter on the reference, the appointment of the arbitrator shall be terminated and appointment of another arbitrator as per Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation shall be made.
- 10.1.66 In the absence of the secretary, the Relevant Authority may direct any other employee to perform the duties of the secretary.

10.1.7 Limitation

10.1.7.1 Time Period For Filing Of Arbitration Reference:

The Arbitrators shall not take cognizance of any claim, complaint, difference or dispute unless the same has been received by the concerned Regional Arbitration Centre of the Clearing Corporation within the period prescribed therefor under the Limitation Act, 1963. Any dispute as to whether a claim, complaint, difference or dispute falls within the ambit of this clause shall be decided by the Arbitrators.

The Relevant Authority may, from time to time, appoint Committees separately for each Regional Arbitration Centre to amicably settle all claims, complaints, differences and disputes that are referred to it.

Provided however the time taken by such committees in amicable settlement of such claims, complaints, differences and disputes shall not be excluded while computing the period of limitation under the Limitation Act, 1963 for any arbitration reference to be filed before the Arbitrator/s under the Rules, Bye-laws & Regulations of the Clearing Corporation.

An arbitration shall be deemed to have commenced on the date on which the application for arbitration along with the fees is received by the concerned Regional Arbitration Centre of the Clearing Corporation.

10.1.8 Arbitrator To Make Award Expeditiously

- (a) (i) Time for completion of Arbitration
- The arbitral tribunal shall make the arbitral award within four months from the date of appointment of arbitrator(s).
- (ii) Adjournment
- Adjournment, if any, shall be granted by the arbitral tribunal only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.
- (iii) Request for extension
- The Relevant Authority, on the application of either of the parties or the arbitral tribunal, as the case may be, may for sufficient cause extend the time for issue of the arbitral award by not more than two months on a case to case basis after recording the reason for the same.
- (iv) Date of entering reference
- For the purpose of calculating the period of four months under this Bye-Law 10.1.8 (a) (i), the date of appointment of the arbitrator/s shall be the date on which the arbitrator/s, who passes/pass the award has been duly appointed.

10.1.9 Arbitrator's Award

- (a) Every award shall be made in writing and shall be signed by the arbitrator.
- (b) The award shall state the reasons upon which it is based, unless:
- (i) the parties have agreed that no reasons are to be given; or
- (ii) the award is on terms agreed between the parties.

- (c) The award shall state its date and the place of arbitration and the award shall be deemed to have been made at that place.

10.1.10 Publication Of Award

After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.

10.1.11 Award Binding On Parties And Their Representatives

The parties to the reference shall in all things abide by and forthwith carry into effect the award of the arbitrators which shall be final and binding on the parties and their respective representatives notwithstanding the death of or legal disability occurring to any party before or after the making of the award and such death or legal disability shall not operate as a revocation of the reference or award.

10.1.12 Correction And Interpretation Of Award

- (a) Within 15 days of the receipt of the arbitral award;
 - (i) Any party to an arbitration reference, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to correct any computational error, any arithmetical error, any clerical or typographical error or any other error of a similar nature occurring in the award;
 - (ii) A party with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to give an interpretation of a specific point or part of the award.
- (b) If the arbitral tribunal considers the request made under clause (a) to be justified, it shall make the correction or give the interpretation and the interpretation shall form part of the award.
- (c) The arbitral tribunal may on its own correct the errors of the type indicated in sub clause (i) of clause (a) within 10 days of making the award. An intimation of such correction shall be given to the parties in case the correction is made after delivering an uncorrected copy of the award to the parties and corrected copies of the award shall be given to the parties.
- (d) A party with notice to the other party may request the arbitral tribunal within 15 days of receipt of the award, to make an additional award as to claims presented in the arbitral proceedings, but omitted from the arbitral award.
- (e) If the arbitral tribunal considers the request made under clause (d) to be justified, it shall make the additional arbitral award within 7 days of the receipt of such request.

10.1.13 Enforcement Of The Award

- (a) A party to a reference who is dissatisfied with an award of an arbitrator(s) shall appeal to an Appeal Bench against such award within 30 days of receipt of the award.
- (b) When the time for preferring an appeal has expired and no appeal has been preferred or the appeal has been preferred and the award has been passed in the appeal, and when the time for making an application to set aside the award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 has expired, or such application having been made, it has been refused, the final award shall be enforceable in the same manner as if it were a decree of the Court.

10.1.14 Debit Of Arbitration Award

If an award is made against a Clearing Member, and the time for making payment of the amount awarded, as set out in the award, if any, has expired, the Clearing Corporation shall soon thereafter debit the amount awarded to the Clearing Member concerned from the security deposit or any other monies of such Clearing Member held by the Clearing Corporation, and credit such amount to a separate account to the credit of the award holder in accordance with the provisions of the Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation. The said debit shall be reversed if the Clearing Member deposits the equivalent amount with the Clearing Corporation, in which event, the amount so deposited will be kept in a separate account to the credit of the award holder. The said amount shall not be released to the award holder during the pendency of an appeal or proceeding before the Hon'ble Court unless the award has become executable or the time for filing of the appeal or the petition for setting aside the award has expired and no proceeding is taken by the member in this behalf.

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Clearing Corporation may consider the closing price of such securities on the Exchange as on the date of the award or such other date specified by Relevant Authority, stating the reasons in case the date is other than the award date, for arriving at the value of such securities and award amount.

10.1.15 Setting Aside Of Award And Fresh Reference

- (a) An arbitration award may be set aside by the court on an application made under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 on the grounds mentioned in that section.
- (b) Whenever an award made under these Bye-Laws and Regulations is set aside by the court, the matter shall be again referred to arbitration as provided in these Bye-Laws and Regulations and the claims, differences and disputes shall be decided by arbitration only.

10.1.16 Appointment Of Arbitrators From Panel Of Arbitrators Consisting Of Members And Non-Members

- (a) The arbitrator appointed under these Bye-Laws and Regulations in respect of an arbitration other than between members shall be from amongst persons nominated by the Relevant Authority.
- (b) The Relevant Authority may nominate a person on the panel of arbitrators by adopting the criteria laid down by SEBI and/or the Clearing Corporation from time to time. The Relevant Authority may also, at its discretion and without assigning any reasons, remove a person from the panel of arbitrators. The appraisal of the arbitrators, imparting of training/education to the arbitrators etc. shall be done in accordance with the policy that the Clearing Corporation formulates from time to time. The arbitral panel shall be reconstituted at least once a year.

10.1.17 Relevant Authority To Prescribe Arbitration Fees, Forms And Procedure

The fees to be paid, the forms to be used and the procedure to be followed in connection with a reference to arbitration under these Bye-Laws and Regulations shall be such as are either prescribed in the relative Regulation or as may be provided by the Relevant Authority from time to time in addition thereto or in modification or substitution thereof.

10.1.18 Fees And Charges

The fees in arbitration and the charges for submitting and regulating the proceedings of the reference shall be payable in advance and when there is failure, neglect or refusal on the part of a party or parties to pay accordingly the other party shall be responsible for making such payment in advance without prejudice however to his right if any to recover the same from such party or parties failing, neglecting or refusing to pay. It shall be a condition precedent to the hearing of any reference that the prescribed fees and charges shall have been paid in advance to the Clearing Corporation by the party or parties to the reference. The Clearing Corporation shall collect all such fees and charges and make the necessary payments provided always that no larger sum shall be paid than actually collected.

Provided that, in case of failure, neglect or refusal on the part of a Clearing Member who has been declared a defaulter against whom a reference to arbitration has been filed, to pay the arbitration fees, the Clearing Corporation shall make such payment and recover the same from the assets of such member.

Provided further, that in case of failure, neglect or refusal on the part of a Clearing Member, against whom a reference to arbitration has been filed, to pay the arbitration fees, the Clearing Corporation shall debit the same from the security deposits, margins etc. of the Clearing Member with the Clearing Corporation.

10.1.19 Decision on Written Statements or by Hearings

- (a) A reference may be decided by the arbitrator on the written statements of the parties and the documents produced by them. However any party may require of the arbitrator that he be given a hearing. In that event he shall be so heard and the other party or parties shall have a similar privilege.
- (b) No party shall be entitled without the permission of the Arbitrator nor shall be entitled to insist on a request to the arbitrator to hear or examine witness or receive oral or documentary evidence other than what is deemed necessary by the arbitrators.

10.1.20 Proceedings

The arbitrator may proceed with the reference notwithstanding any failure to file a written statement within due time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail or neglect or refuse to attend at the appointed time and place.

10.1.21 Adjournment Of Hearings

The arbitrator may adjourn the hearings from time to time upon the application of any party to the reference or at his own instance provided however that when the adjournment is granted at the request of one of the parties to the reference the arbitrator may, if deemed fit, require such party to pay the fees and costs in respect of the adjourned

hearing borne by the other party and in the event of such party failing to do so may refuse to hear him further or dismiss his case or otherwise deal with the matter in any way the arbitrator may think just.

10.1.22 Assistance In Conduct Of Arbitration Proceedings

No advocate shall be permitted to appear, plead or act in the arbitration proceedings herein without permission of arbitral tribunal. The arbitral tribunal may permit the parties to take assistance of their duly authorised next friend in the conduct of arbitration proceedings. This Bye-Law shall operate subject to the following:

- (a) The arbitral tribunal may permit the parties appearing before it to be represented by an advocate in the conduct of arbitration proceedings. Necessary application shall be in conformity with the regulations made for this purpose.
- (b) In all such cases, where permission is granted by arbitral tribunal, the advocate appearing before the arbitral tribunal shall be required to make a statement in writing or give an undertaking to the effect that the Advocate shall continue to appear in the arbitration proceedings till the proceedings are completed and the Advocate shall not withdraw from the proceedings.
- (c) The arbitral tribunal shall not be bound to grant an adjournment of the proceedings simply because an advocate engaged by the party is not available or is absent at the hearing.
- (d) In case the Advocate withdraws from the proceedings or is not available at the date of hearing, for whatever reasons, the arbitration proceedings shall continue. In case an advocate is permitted to withdraw his appearance with the permission of arbitral tribunal, the concerned party may not be permitted to be represented by engagement of another lawyer so that the arbitration proceedings are not delayed.

10.1.23 Consideration Of Recorded Proceedings And Evidence

If an arbitrator dies or fails or neglects or refuses to act or becomes incapable of acting as an arbitrator the Relevant Authority may appoint a substitute arbitrator from among the panel of arbitrators and such substitute arbitrator shall be at liberty to act upon the record of the proceedings as then existing and on the evidence, if any, then taken in the reference or to commence the reference de novo. The hearing shall be held de novo unless the parties agree otherwise.

10.1.24 Set-Off And Counter-Claim

On a reference to arbitration by one party, the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter-claim against the first party provided such set-off or counter-claim arises out of or relates to dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation and subject to arbitration as provided therein and provided further such set-off or counter-claim is presented together with full particulars at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless permitted by the arbitrator.

10.1.25 Award To Adjudge Interest

Where and in so far as an award is for the payment of money the arbitrator may adjudge in the award the interest to be paid on the principal sum adjudged for any period prior to the institution of the arbitration proceedings and may also adjudge the additional interest on such principal sum as is deemed reasonable for the period from the date of the institution of the arbitration proceedings to the date of the award and further interest on the aggregate sum so adjudged at such rate as is deemed reasonable from the date of the award to the date of payment. If the award is silent on interest, the award shall carry interest @ 18 % p.a. from the date of the award to the date of the payment.

10.1.26 Costs

- (1) Unless otherwise agreed by the parties:
 - (a) the costs of an arbitration shall be fixed by the arbitral tribunal;
 - (b) the arbitral tribunal shall specify:
 - (i) the party entitled to costs,
 - (ii) the party who shall pay the costs,
 - (iii) the amount of costs or method of determining that amount, and
 - (iv) the manner in which the costs shall be paid.

Explanation:

For the purpose of clause (a), "costs" means reasonable costs relating to:

- (i) the fees and expenses of the arbitrators and witness.
 - (ii) legal fees and expenses.
 - (iii) any administration fees of the institution supervising the arbitration, and
 - (iv) any other expenses incurred in connection with the arbitral proceedings and the arbitral award.
- (2) Adjournment costs

The arbitral tribunal shall not be obliged to adjourn a hearing on the request of any party. However in the event of adjournment being granted the Arbitral tribunal shall be entitled to direct the parties requesting the adjournment to pay to the other party/ parties such amount as costs as it claims proper.

10.1.27 Operation Of Contracts

All dealings, transactions and contracts which are subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation and every arbitration agreement to which the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation apply shall be deemed in all respects to be subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation and shall be deemed to be and shall take effect as wholly made, entered into and to be performed in the city of Bombay and the parties to such dealings, transactions, contracts and agreements shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the Courts in Bombay for the purpose of giving effect to the provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation. Provided however on establishment of Regional Arbitration Centres, the Courts in Bombay shall have exclusive jurisdiction in respect of all proceedings under these Bye-laws to which the Clearing Corporation is a party and in respect of all other proceedings, the Courts having jurisdiction over the area in which the respective Regional Arbitration Centre is situated, shall have the jurisdiction.

10.1.28 Appeal Against Arbitral Award*Appeal Bench:*

- (a) The Relevant Authority shall constitute one or more Appeal Benches, each comprising of three arbitrators from the concerned panel of arbitrators for each Regional Arbitration Centre.
- (b) None of the arbitrators who have heard the reference or passed the award shall be a member of the Appeal Bench hearing an appeal against that award.
- (c) A party dissatisfied with an Award shall appeal to the Appeal Bench of the concerned Regional Arbitration Centre against such Award within 30 days of the receipt of such award. The Appeal Bench of the concerned Regional Arbitration Centre shall not take cognizance of any appeal unless the same has been received by the concerned Regional Arbitration Centre within the said period of 30 days.
- (d) The party appealing shall pay the necessary fees and charges for preferring the appeal as may be fixed by the Relevant Authority from time to time.
- (e) No appeal shall be entertained by the arbitration secretary against an award of the lower bench, unless the appellant has first deposited the amount awarded with the concerned Regional Arbitration Centre of Clearing Corporation. If the amount awarded is deposited by the member and the same is credited in a separate account as contemplated under Bye-Law 10.1.14, the debit made to the account of the member as provided in the said Bye-Law shall be reversed.
- (f) The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that on expiry of 3 months from the date on which the appellant had received the appellate arbitral award, the concerned Regional Arbitration Centre of the Clearing Corporation shall implement the Appellate arbitral award in accordance with the decision in the appeal unless the payment of such amount to the award holder is stayed by an order of the competent court within such period.
- (g) The Appeal Bench shall not proceed to hear the appeal unless the concerned Regional Arbitration Centre of Clearing Corporation has certified that the required deposit has been made.

Provided however that when the account of the member has been debited by the Clearing Corporation in accordance with the provisions of Bye-Law 10.1.14 and 10.1.28 (e) above, the Clearing Corporation shall

neither be liable to any person for any purported loss occurring to them as a result of such debit as aforesaid nor shall be liable to pay any interest to anyone for any reason whatsoever.

Hearing and decision of Appeal:

The arbitration secretary after all the formalities are complete shall issue notice to the respondent. A copy of the memo of Appeal shall accompany the notice and respondent shall be called upon to appear before the Appeal Bench on the date specified therein. On that day the secretary shall place all papers before the Appeal Bench and the Appeal Bench shall on the same day or on some adjourned date hear the parties and shall make the award in writing giving their reasons for the award. The Award made by them shall be deemed to be final and binding on the parties. The judgement of the Appeal Bench shall be a majority judgement and the award shall be as per majority decision.

(h) Signing of the Award

The Award made by the Appeal Bench shall be signed by all members of the Appeal Bench.

(i) Publication of the Award:

After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.

(j) The Appeal to be decided expeditiously:

The process of appointment of arbitrators for appeal bench from the panel of arbitrators shall be completed within thirty days from the date of receipt of the appeal memo by the concerned Regional Arbitration Centre of the Clearing Corporation and such appeal shall be decided by the Appeal Bench within three months from the date of its appointment.

(k) Application of provisions relating to arbitrations

All the other Bye-Laws of this chapter as far as may be applicable shall apply mutatis mutandis to the proceedings before the Appeal Bench and the award of the Appeal Bench. However, there shall be no appeal from the award of the Appeal Bench.

10.1.29 Notices and Communications How to be Served

Notices and communications to a Clearing Member or a non-member shall be served in any one or more or all of the following ways and any such notice or communication under (i) to (vi) below shall be served at his ordinary business address and/or at his ordinary place of residence and/or at his last known address:

- (i) by delivering it by hand;
- (ii) by sending it by registered post;
- (iii) by sending it under certificate of posting;
- (iv) by sending it by express delivery post;
- (v) by sending it by telegram;
- (vi) by affixing it on the door at the last known business or residential address;
- (vii) by its oral communication to the party in the presence of a third person;
- (viii) by advertising it at least once in any daily newspaper published where the concerned Regional Arbitration centre is located;
- (ix) by Notice posted on the Clearing Corporation's website.

10.1.30 Service By Hand Delivery When Complete

A notice or communication served by hand shall be deemed to have been received by the party on the production of a certificate to that effect signed by the person delivering the notice or communication.

10.1.31 Service By Post Or Telegram When Complete

A notice or communication served by post or telegram or courier shall be deemed to have been served on the concerned party, upon the expiry of 7 days period from the date of despatch of such notice or communication under any of the modes as specified in Bye-law 10.1.29. If no response is received by the Clearing Corporation within the period set out in the communication addressed to the party then the Clearing Corporation shall proceed to appoint the Arbitrator/s.

Provided however if the appointment of the arbitrator/s is not completed within 30 days from the date of receipt of the application by the concerned Regional Arbitration Centre due to any reason not attributable to the Clearing Corporation, then the additional time, if any, taken by the Clearing Corporation in appointing the Arbitrator(s) shall be excluded for the purpose of calculating the period prescribed above.

10.1.32 Refusal To Accept Delivery Does Not Affect Service

In no case shall any refusal to take delivery of the notice or communication affect the validity of its service.

10.1.33 Service by Advertisement or by Notice on Notice Board when Complete

A notice or communication published in a newspaper or posted on the notice board of the Clearing Corporation shall be deemed to have been served on the party on the day on which it is published or posted.

10.1.34 Secretarial Duties

The secretary and the employees of the Clearing Corporation acting under his authority shall:

- (i) maintain a register of references;
- (ii) Register of references rejected by the secretary.
- (iii) Receive all applications for arbitration, references and communications addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto;
- (iv) receive payment of all costs, charges, fees and other expenses;
- (v) give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or other wise in relation thereto;
- (vi) communicate to parties all orders and directions of the arbitrator;
- (vii) receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers except such as the parties are allowed to retain; for such period as may be prescribed by the Relevant Authority;
- (viii) publish the award on behalf of the arbitrator;
- (ix) to enter the award and any changes therein in the register of references;
- (x) generally do all such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitrator in the execution of their functions;
- (xi) to maintain a register of Appeals and make necessary entries therein.

10.1.35 Indemnity

No party shall bring or prosecute any suit or proceedings whatever against the Clearing Corporation, the Relevant Authority, the secretary or any employee or employees of the Clearing Corporation acting under the order or direction of the Relevant Authority or against the arbitrators for or in respect of any matter or thing purporting to be done under these Bye-Laws and Regulations nor any suit or proceedings (save for the enforcement of the award) against the other party or parties to the reference.

10.1.36 Removal Of Difficulties

If any difficulty arises in giving effect to these Bye-Laws in the conduct of arbitration, resort may be had to the provisions of Part - I of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, which are not inconsistent with these Bye-Laws.

An Arbitration agreement shall not be discharged by the death of any party thereto either as respects the deceased or as respects any other party, but shall in such event be enforceable by or against the legal representative of the deceased.

10.1.37 Administrative Assistance

The Clearing Corporation shall render all secretarial and other assistance for the conduct of arbitration proceedings by appointing adequate staff and by providing proper accommodation, stationery and other facilities.

The secretary of the arbitration division with the help of the assistants shall maintain all registers, files and records of arbitrations in proper order and shall be responsible for keeping them upto date. He shall maintain statistics of all pending and disposed of references and at the end of each quarter shall report to the Relevant Authority of the Clearing Corporation the number of pending references at the commencement of every month, references received

during the month and the references disposed off. He shall report the references pending for more than four months, with the reasons for the delay and the steps taken for the early disposal of those references and shall carry out the directions issued by the Relevant Authority from time to time. The secretary shall also arrange to issue certified copies of the documents, awards and other proceedings to the parties on receiving the charges fixed by the Relevant Authority from time to time and shall render all other assistance for enforcement of the awards.

10.1.38 Maintenance/Disposal Of Arbitration Records

The Clearing Corporation shall adopt the following in respect of disposal of the arbitration records:

- (a) The original arbitration award with acknowledgements shall be preserved permanently. In respect of awards passed prior to the date of these Bye-Laws coming into force, certified copies of such awards shall be preserved permanently.
- (b) Records pertaining to arbitration proceedings / submissions / forms etc. shall be preserved for a period of 5 years from the date of the award, if no appeal for setting aside the award is filed before the Court of Law.
- (c) In case, an appeal is filed before the Court of Law, the records shall be preserved for a period of five years from the date of final disposal of the matter by the Court. Further, where any order / judgement of any Court of Law in respect of award is received, certified copy of the same shall be retained permanently along with the original award.
- (d) The destruction of records shall be subject to the previous order in writing of the Relevant Authority.
- (e) The Clearing Corporation shall maintain a register wherein the brief particulars of the records destroyed shall be entered, alongwith the certification regarding the date and mode of destruction.

Provided further that this Bye-Law shall also be applicable to all arbitration awards, passed prior to these Bye-Laws coming into effect and the Arbitration Records meeting the criterion as above on the date of this Bye-Law coming into effect, will be destroyed in the manner specified.

10.2 Arbitration Between Members

10.2.1 Reference To Arbitration

All claims, complaints, differences and disputes between Clearing Members arising out of or in relation to any bargains, dealings, transactions or contracts made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation or with reference to anything incidental thereto (including claims, complaints, differences and disputes relating to errors or alleged errors in putting any data or command in the Clearing Corporation's computerised system or in settling any trades on or by such system) or anything to be done in pursuance thereof and any question or dispute whether such bargains, dealings, transactions or contracts have been entered into or not shall be subject to arbitration and referred to the Arbitration Committee as provided in these Bye-Laws and Regulations.

10.2.2 Reference To Dispute Resolution Officers

Notwithstanding anything stated in Bye-Law 10.2.1, if any claim, complaint, difference or dispute between Clearing Member of the nature referred to in Bye-Law 10.2.1 involves, in whole or in part, one or more of the following matters then the decision on such matter or matters shall be referred to the arbitration of a Dispute Resolution Officer as provided in the Bye-Law 10.2.4 and the concerned Regulations:

- (i) the determination as to whether any document constitutes good delivery or bad delivery;
- (ii) the determination of the correctness or validity of an objection to transfer of a security raised by a company or other issuer of securities or its transfer agent;
- (iii) the determination of a question whether a Clearing Member is obliged to rectify or replace any document on the ground that it is a bad delivery document;
- (iv) the applicability and/or interpretation of any Rules, Bye-Laws, Regulations, guidelines, directions or instructions (by whatever name called) for determining any matter referred to in sub-clauses (i) to (iii) of this Bye-Law;
- (v) such other matters as may be specified by the Relevant Authority for the purposes of this Bye-Law.

10.2.3 Legal Proceedings With Permission Of The Relevant Authority

In respect of any claim, complaint, difference or dispute required to be referred to arbitration under these Bye-Laws and Regulations, no Clearing Member shall commence legal proceedings against another without the permission of

the Relevant Authority. If a Clearing Member institutes such proceedings without permission and recovers any money or other relief he shall hold the same in trust for the Clearing Corporation and shall pay the same to the Clearing Corporation to be dealt with in the manner directed by the Relevant Authority.

10.2.4 Application For Arbitration

Whenever a claim, complaint, difference or dispute which under these Bye-Laws and Regulations must be referred to the Arbitration Committee arises between Clearing Members any Clearing Member who is a party to such claim, complaint, difference or dispute may apply to the Arbitration Committee to inquire into and arbitrate in the dispute.

10.2.5 Arbitrators

Whenever a reference is made to the Arbitration Committee, it shall be heard by a sole arbitrator or by three of its members to be specified either generally or with reference to any particular claim, complaint, difference or dispute at a meeting of the full Bench of the Arbitration Committee. While appointing the members of the arbitral tribunal the Arbitration Committee shall have regard to the fact that none of them is interested in either of the parties and is independent while deciding the disputes between the parties. Such member or members shall act as the Arbitrator or Arbitrators, in regard to such reference (hereafter referred to as "The Lower Bench of the Arbitration Committee" or "the Lower Bench").

10.2.6 Commencement of Arbitration

- (a) The Clearing Corporation shall appoint one of its employees as arbitration secretary and one or more of its employees as arbitration assistants to assist the secretary to render ministerial and secretarial assistance and perform other functions as provided in these Bye-Laws and Regulations. The arbitration secretary and arbitration assistants for arbitrations between Member and non-member/s and for arbitrations between Clearing Members may be the same or different as may be decided by the Relevant Authority.
- (b) The arbitration secretary or any other assistant authorised by arbitration secretary shall receive applications for reference, in such forms as the Clearing Corporation may prescribe, made under Bye-Law 10.2.4 accompanied by the prescribed fees and charges and as many additional copies of application for reference, statement of claim and copies of the documents relied upon such as contract, bills, ledger account, acknowledgment of delivery and receipt of shares etc. in support of the claim. Arbitration secretary shall verify whether the application for reference is accompanied by the copies of the application and the documents. He shall also verify whether the prescribed fees and charges for arbitration have been paid. The arbitration secretary shall call upon the parties to the reference to ensure that filing of papers and pleadings are completed expeditiously. The arbitration secretary shall be entitled to give directions relating to filing of papers and pleadings and all secretarial matters and shall also be entitled to specify and extend the period within which a party should file papers and pleadings. Any dispute relating to filing and the arbitration secretary's directions in relation thereto shall be decided by the Lower Bench after hearing the concerned parties. The arbitration secretary shall endeavour to ensure that filing of papers and pleadings and all secretarial matters are completed within two months of the application for reference being made and shall place the matter before the Lower Bench forthwith upon the same being completed. The date on which application for reference is received by the Clearing Corporation shall be the date of reference to arbitration. Any arbitration assistant authorised by the arbitration secretary may perform the duties of the arbitration secretary.
- (c) The Lower Bench shall not be obliged to commence the hearing of the arbitration reference until filing of papers and pleadings and all secretarial and ministerial matters have been completed unless:
 - (i) The arbitration secretary, being of the view that the matter should be placed before the Lower Bench for directions, places the matter before the Lower Bench for directions; or
 - (ii) The arbitration secretary is of the view that filing of papers and pleadings and/or any secretarial or ministerial matter(s) has/have not been completed despite sufficient time having been given for the same and the matter should be placed before the Lower Bench.
- (d) If the amount of the claim involved in a reference does not exceed Rs 5000/- then, notwithstanding anything stated in the other Rules, Bye-Laws and Regulations, the Lower Bench shall decide the reference on the basis of the pleadings and documents before it without hearing the parties, provided that the Lower Bench may afford the concerned parties an opportunity to be heard if it is of the opinion that in view of the facts and circumstances of any particular reference it is necessary to do so in order to properly decide the reference.

10.2.7 Notice

Save as otherwise provided not less than seven days' notice of the time and place appointed for the hearing shall be given to both the parties to the reference.

10.2.8 Both Parties Present

If both the parties to the reference are present at the appointed time and place the arbitrators shall proceed to hear the reference and to give the award.

10.2.9 Ex Parte Decision And Summary Disposal

If the party against whom the reference is filed be not present at the appointed time and place the arbitrators may hear and decide the reference ex parte and if the party filing the reference be not present the arbitrators may dismiss the reference summarily.

10.2.10 Set-Off And Counter-Claim

On a reference to arbitration by one party the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter-claim against the first party provided such set-off or counter-claim arises out of or relates to dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation and subject to arbitration as provided therein and provided further such set-off or counter-claim is presented together with full particulars at or before the first hearing of the reference by the arbitrator or arbitrators but not afterwards unless permitted by the arbitrator or arbitrators.

10.2.11 Period For Lower Bench Award

The Lower Bench shall make the award within one month of the completion of the filing of papers and pleadings and all secretarial and ministerial matters or the matter being placed before it pursuant to clause (II) of sub-clause "c" of Bye-Law 10.2.6. The award of any two out of 3 arbitrators, in case of disagreement shall be deemed to be the award in arbitration.

10.2.12 Costs

Unless otherwise agreed by the parties:

- (a) the costs of an arbitration shall be fixed by the arbitral tribunal ;
- (b) the arbitral tribunal shall specify -
 - (i) The party entitled to costs,
 - (ii) The party who shall pay the costs,
 - (iii) The amount of costs or method of determining that amount, and
 - (iv) The manner in which the costs shall be paid.

Explanation:

For the purpose of clause (a), "costs" means reasonable costs relating to:

- (i) The fees and expenses of the arbitrators and witness,
- (ii) Legal fees and expenses,
- (iii) Any administration fees of the institution supervising the arbitration, and
- (iv) Any other expenses incurred in connection with the arbitral proceedings and the arbitral award.

10.2.13 Lower Bench Award When Final And Appeal To Arbitration Committee

The Award of the Lower bench of the Arbitration Committee in a reference shall be final and binding to the reference unless a party is entitled to appeal to the full bench therefrom under these Bye-law.

A party to a reference who is dissatisfied with any award of the "Lower Bench" may appeal to the Full Bench of the Arbitration Committee against such award within seven days of the receipt by him of such award if the principal amount of the claim disallowed by the Lower Bench to the Appellant exceeds Rs 100000/- (Rupees one lac only) or if the amount awarded against the Appellant by the Lower Bench (without taking into account interest from the date of the award) exceeds Rs 100000/- (Rupees one lac only)

10.2.14 Deposit And Statement Of Objections

The party appealing to the full bench of the Arbitration Committee shall state in writing the objections to the award of the "Lower Bench" and shall unless exempted in whole or in part by the Relevant Authority deposit with the Clearing Corporation in cash the full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the Clearing Corporation to the other party in accordance with the terms of the decision in appeal.

10.2.15 Deposit Certificate

A certificate from the Clearing Corporation showing that the deposit if any as required by sub-clause 10.2.14 has been lodged shall be attached to the appeal and the full bench of the Arbitration Committee shall not entertain an appeal to which such certificate is not annexed.

10.2.16 Hearing Of Appeal

When the deposit certificate is annexed to the appeal the full bench of the Arbitration Committee shall itself proceed to hear the appeal and arbitrate in the reference.

10.2.17 Period For Full Bench Award

The full bench of the Arbitration Committee shall endeavor to make the award within one month of the date of filing of the appeal.

10.2.18 Certain Members May Not Vote

The members of the full bench of the Arbitration Committee who have made the award against which an appeal is made to the full bench of the Arbitration Committee shall not attend the meetings or vote at the full bench of the Arbitration Committee at which the appeal is heard or decided.

10.2.19 Award Of Arbitration Committee When Final

The award of the full bench of the Arbitration Committee in a reference shall be final and binding on the parties to the reference if the principal amount of the claim disallowed by the full bench of the Arbitration Committee to the Appellant does not exceed Rs. 500000/- (Rupees five lacs only) or if the amount awarded against either party by the Full Bench (without taking into account interest from the date of the award) does not exceed Rs 500000/- (Rupees five lacs only).

10.2.20 Appeal To The Board

If the principal amount of the claim disallowed by the Full Bench of the Arbitration Committee to a party dissatisfied with the award exceeds Rs. 500000/- (Rupees five lacs only) or if the amount awarded by the Full Bench against a party dissatisfied with the award (without taking into account interest from the date of the award) exceeds Rs 500000/- (Rupees five lacs only) the party dissatisfied with the award of the full bench of the Arbitration Committee may appeal to the Relevant Authority against such award within seven days of the receipt by him of such award.

10.2.21 (a) Written Objections and Certificate

The party appealing to the Relevant Authority shall state in writing the objections to the award of the full bench of the Arbitration Committee and shall unless exempted in whole or in part by the Relevant Authority deposit with the Clearing Corporation in cash the full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the Clearing Corporation to the other party in accordance with the terms of the decision in appeal.

(b) Deposit Certificate

A certificate from the Clearing Corporation showing that the deposit if any as required by sub-clause (a) of Bye-Law 10.2.21 has lodged shall be attached to the appeal and the Relevant Authority shall not entertain an appeal to which such certificate is not annexed.

10.2.22 Decision Of The Relevant Authority Final

When the deposit certificate is annexed to the appeal the Relevant Authority shall proceed to hear the appeal and the decision of the Relevant Authority shall be deemed final and binding on the parties to the appeal.

10.2.23 Period for Relevant Authority's Award

The Relevant Authority shall endeavour to make the award within one month of the appeal being filed.

10.2.24 Signing of Award

- (i) Every award shall be made in writing and shall be signed by those members of the concerned arbitral tribunal who have participated in making the award.
- (ii) For the purposes of clause (i), the signatures of the majority of the members of the concerned arbitral tribunal who have participated in making the award shall be sufficient so long as the reason for any omitted signature is stated.
- (iii) For the purpose of clauses (i) and (ii) the members of the arbitral tribunal who have participated in making the award or the majority of such members, as the case may be, may by unanimous resolution or writing authorise any member or members of the arbitral tribunal to sign the award on behalf of all the members so authorising. In such event the award shall be considered as duly signed by all the members so authorising if the award is signed by such authorised member or members.
- (iv) The award shall state the reasons upon which it is based, unless:
 - (a) The parties have agreed that no reasons are to be given; or
 - (b) The award is on terms agreed between the parties
- (v) The award shall state its date and the place of arbitration and the award;
- (vi) After the award is made, a signed copy shall be delivered to each party.

10.2.25 Members Interested Not To Attend

A party to a reference who is a member of the Arbitration Committee or the Relevant Authority shall not attend any meeting of the Arbitration Committee or of the Relevant Authority at which an inquiry into the reference or appeal is made or at which a reference or appeal is heard.

10.2.26 Adjourned Meeting

It shall be no objection to an award of the Arbitration Committee or of the Relevant Authority that the meeting at which a reference or appeal was inquired into or a reference or appeal was heard was adjourned from time to time or that the inquiry was not completed or that the reference or appeal was not finally heard at one meeting.

10.2.27 Change In Composition

It shall be no objection to an award of the Arbitration Committee or of the Relevant Authority that the composition of the Arbitration Committee or the Relevant Authority changed during the inquiry or reference or appeal;

Provided however that no member of the Arbitration Committee or the Relevant Authority as the case may be who shall not have been present at every meeting at which inquiry into the reference or appeal was made or the reference or appeal was heard shall participate in giving the final decision.

10.2.28 Summary Dismissal

If a party to a reference who has appealed to the Arbitration Committee or to the Relevant Authority against an award be not present at the time fixed for hearing the Arbitration Committee or the Relevant Authority as the case may be may dismiss the appeal summarily.

10.2.29 Appeal Ex Parte

If a party to a reference in whose favour an award has been made be not present at the time fixed by the Arbitration Committee or the Relevant Authority for hearing the appeal against such award the Arbitration Committee or the Relevant Authority may proceed to hear the appeal ex parte.

10.2.30 Rehearing Ex Parte Award

On sufficient cause being shown the Arbitration Committee may set aside an ex parte award made by the arbitrators or the Arbitration Committee and the Relevant Authority may similarly set aside any ex parte award and in any such case the Arbitration Committee or the Relevant Authority may direct that the reference or the appeal be again enquired into or heard.

10.2.31 Remission of Award

The Relevant Authority in its discretion may within fifteen days of an award remit the award of any matter referred to arbitration to the arbitrators or the Arbitration Committee upon such terms as it thinks fit and thereupon the arbitrators or the Arbitration Committee shall reconsider the matter and either confirm or revise the previous decision.

10.2.32 Fresh Reference On Non-Compliance With Award When Allowed

Whenever an award directs that certain acts or things be done by the parties to the reference and a party fails to comply with such direction the other party may make a fresh reference for a future award for determining the dispute outstanding or the amount of damages or compensation payable by reason of such failure.

10.2.33 Late Claims Barred

- (i) The Arbitration Committee shall not take cognisance of any claim, complaint, difference or dispute unless the same has been referred to it within six months from the date the cause of action arose in favour of a Clearing Member. Any dispute as to whether a claim, complaint, difference or dispute falls within the ambit of this clause shall be decided by the Lower Bench.
- (ii) The Arbitration Committee shall not take cognisance of any claim, complaint, difference or dispute relating to a company objection in respect of a bad delivery where the Company has issued an objection memo as required by the applicable good/bad delivery guidelines unless the same has been referred to it within the time limit prescribed from time to time by the Securities and Exchange Board of India's guidelines, rules or regulations relating to bad delivery. Any dispute as to whether any claim, complaint, difference or dispute falls within the ambit of this clause shall be decided by the Lower Bench.
- (iii) If a member who desires to refer a dispute to arbitration after the period specified in clause (i) or (ii), as may be applicable, satisfies the Relevant Authority that he had sufficient cause for not making the reference within such period then the Relevant Authority may extend the period to such further period as the Relevant Authority thinks fit and proper. In such event, the Arbitration Committee may take cognisance of the claim, complaint, difference or dispute if it is referred to arbitration within such extended period. Before deciding whether or not to extend the period under this clause, the Relevant Authority shall afford an opportunity to be heard to the member applying for the extension as also to the member or members against whom the reference is proposed to be filed.
- (iv) Every decision of the Relevant Authority under this Bye-Law shall be in writing and shall take the reasons for the decision.
- (v) A member aggrieved by a decision of the Relevant Authority declining to extend the period may file an appeal to the Board within seven days of the Clearing Corporation informing him in writing of the Relevant Authorities decision.

10.2.34 Extension Of Time

The Relevant Authority may for special reasons extend the time within which a reference to arbitration or an appeal against any award of the arbitrators or the Arbitration Committee may be made whether the time for making the same has expired or not.

10.2.35 Extension Of Time For Making An Award

The Relevant Authority may if deemed fit whether the time for making the award has expired or not and whether the award has been made or not extend from time to time the time for making an award.

10.2.36 Remedies At Law

The Arbitration Committee or the Relevant Authority may decline to hear a reference or an appeal or may dismiss any reference or appeal at any time during the proceedings and refer the parties to their remedies at law and it shall so refer them upon the joint request of the parties.

10.2.37 Penalty On Failure To Submit To Or Abide By Award In Arbitration

A Clearing Member who fails or refuses to submit to or abide by or carry out any award in arbitration between Clearing Members as provided in these Bye-Laws and Regulations shall be expelled by the Clearing Corporation and thereupon the other party shall be entitled to institute legal proceedings to enforce the award under the Civil Procedure Code 1908 (5 of 1908) in the same manner as if it is a decree of the court.

10.2.38 Setting Aside Of Award And Fresh Reference

- (a) An arbitration award may be set aside by the court on an application made under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 on the grounds mentioned in that section.
- (b) Whenever an award made under these Bye-Laws and Regulations is set aside by the court, the matter shall be again referred to arbitration as provided in these Bye-Laws and regulations and the claims, differences and disputes shall be decided by arbitration only.

10.2.39 Correction And Interpretation Of Award :

- (a) Within 15 days of the receipt of the arbitral award;
 - (i) Any party to an arbitration agreement, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to correct any computational error, any arithmetical error, any clerical or typographical error or any other error of a similar nature occurring in the award;
 - (ii) A party with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to give an interpretation of a specific point or part of the award.
- (b) If the arbitral tribunal consider the request made under clause (a) to be justified, it may make the correction or give the interpretation and the interpretation shall form part of the award.
- (c) The arbitral tribunal may on its own correct the errors of the type indicated in sub clause (i) of clause (a) within 10 days of making the award. An intimation of such correction shall be given to the parties in case correction is made after delivering uncorrected copy of the award to the parties and corrected copies of the award shall be given to the parties.
- (d) A party with notice to the other party may request the arbitral tribunal within 15 days of receipt of the award, to make an additional award as to claims presented in the arbitral proceedings, but omitted from the arbitral award.
- (e) If the arbitral tribunal considers the request made under clause (d) to be justified, it shall make the additional arbitral award within 7 days of the receipt of such request.

10.2.40 Arbitration Fees

The parties desiring to make a reference to arbitration or proceed in appeal shall pay in advance the fees prescribed by the Relevant Authority from time to time.

10.2.41 Payment Of Fees

Unless otherwise directed in the award the party against whom the award is finally made shall pay all fees paid by the other party to the reference in connection with the arbitration proceedings.

10.2.42 Assistance In Conduct Of Arbitration Proceedings

No legal Practitioner shall be permitted to plead or act for the parties to arbitration at any level of the arbitration including the appeals. The parties may be permitted by the arbitrator to have assistance of a duly authorised next friend in the conduct of arbitration proceedings.

10.2.43 Dispute Resolution Officers & Umpires

- (a) The Relevant Authority shall:
 - (i) From time to time appoint one or more Dispute Resolution Officers from amongst the employees of the Clearing Corporation for such period, if any, as may be specified; and
 - (ii) At any time revoke the appointment of any Dispute Resolution Officer without being required to assign any reason.
- (b) The Arbitration Committee shall:
 - (i) From time to time appoint one or more Umpires from amongst the Clearing Corporation's employees for such period, if any, as may be specified; and
 - (ii) At any time revoke the appointment of any Umpire without being required to assign any reason.

10.2.44 References And Appeals To Dispute Resolution Officers & Umpires

- (a) If a Clearing Member (hereinafter referred to as "the Receiving Member") who has received delivery of a document or an objection memo from a company through the Clearing Corporation is of the view, on a

scrutiny of the document or objection memo, that the same does not constitute good delivery or a valid objection and therefore desires to return the document/objection memo to the Clearing Member who delivered the document/objection memo to the Receiving Member through the Clearing Corporation (hereinafter referred to as "the Delivering Member") then the Receiving Clearing Member may, within such period as the Relevant Authority may prescribe, apply to a Dispute Resolution Officer for his decision as to whether the documents constitute bad delivery or whether the objection memo constitutes a valid objection. If the Receiving Member does not apply to the Dispute Resolution Officer for a decision within the period prescribed by the Relevant Authority then the procedure provided in this Bye-Law shall not apply and the Receiving Member may refer his claim or dispute relating to the documents/objection memo to arbitration under Bye-Law 10.2.4.

- (b) Notwithstanding anything stated in 10.2.44 (a) or Bye-Law 10.2.2, if a member is declared a defaulter then all proceedings pending before a Dispute Resolution Officer or Umpire at the time of declaration of default and all matters to be thereafter referred to a Dispute Resolution Officer or a Umpire shall be referred to Arbitration in accordance with the provisions relating to Arbitration between Clearing Members.
- (c) Every such application for arbitration to a Dispute Resolution Officer shall mention the number (or other detailed reference in the absence of a number) of the rule, bye-law, regulation, guideline, direction or instruction on the basis of which the Receiving Member is contending that the document does not constitute good delivery or that the objection memo does not constitute a valid objection failing which the Dispute Resolution Officer shall not proceed with the application.
- (d) The proceedings before the Dispute Resolution Officer shall be summary in nature. The Dispute Resolution Officer shall not be required to give any party any notice or an opportunity to reply or be heard unless the Dispute Resolution Officer is of the view that, on the facts of that reference, any, some or all of the parties to the claim, complaint, difference or dispute are required to be heard. In the latter case, the Dispute Resolution Officer may give to the concerned parties an opportunity to be heard by serving upon them not less than two hours' notice and the provisions of 10.2.8 and 10.2.9 shall apply mutatis mutandis.
- (e) If the Dispute Resolution Officer determines that the documents constitute good delivery or that the company's objection memo constitutes a valid objection, the Receiving Member shall not be entitled to return the documents or the objection memo to the Delivering Member on the ground of bad delivery/invalid objection memo. However, if the Receiving Member does not accept the Dispute Resolution Officer's decision that the documents constitute good delivery or that the objection memo constitutes a valid objection, the Receiving Member may prefer an appeal to an Umpire appointed by the Arbitration Committee within three days of the Dispute Resolution Officer's award or a copy of the award being received by the Receiving Member.
- (f) If the Dispute Resolution Officer decides that the documents constitute bad delivery or that the company's objection does not constitute a valid objection, the Receiving Member shall be entitled to return the documents/objection memo to the Clearing Corporation on the ground of bad delivery or invalid objection for being in turn returned to the Delivering Member. However, if the Delivering Member does not accept the Dispute Resolution Officer's decision that the documents constitute bad delivery or that the objection memo does not constitute a valid objection, the Delivering Member may prefer an appeal to an Umpire within three days of the Dispute Resolution Officer's award or a copy of the award being received by the Delivering Member.
- (g) The provisions of Bye-Laws 10.2.8, 10.2.9, 10.2.26, 10.2.27, 10.2.28, 10.2.29, 10.2.40, 10.2.41 shall unless inconsistent with this or any other Bye-Law or regulation relating to Dispute Resolution Officers or Umpires, mutatis mutandis apply to references to and arbitration proceedings before a Dispute Resolution Officer and an Umpire so far as the same may be applicable.
- (h) Every award by a Dispute Resolution Officer or Umpire shall be in writing, shall state the reasons for the award and shall be signed by the Dispute Resolution Officer or the Umpire.
- (i) The Delivering Member or the Receiving Member (or both) may prefer an appeal to the Full Bench of the Arbitration Committee from an award of an Umpire within three days of the award or a copy of the award being received by the member seeking to prefer the appeal. The provisions of these Bye-laws relating to appeals to the Full Bench shall apply mutatis mutandis to the appeals preferred to the Full Bench under this clause.

10.2.45 Forms

The Relevant Authority may from time to time prescribe forms for the purposes of these Bye-Laws including forms in which the reference should be made, any notice should be given, the award should be passed and in which any appeal may be preferred.

10.2.46 Member

For the purposes of this chapter the term "Clearing Member" shall include, and shall always be deemed to have included, a former Clearing Member of the Clearing Corporation who was a member of the Clearing Corporation at the time when the concerned bargain, dealing, transaction or contract was entered into.

10.2.47 Limitation

(a) Claims against defaulter Clearing Members:

- (i) No claim which has arisen or has become due before a Clearing Member has been declared defaulter as per the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation, shall be entertained against him by the arbitrators after the expiry of six months from the day the member is declared a defaulter.
- (ii) No claim which has arisen after a Clearing Member has been declared a defaulter as per the Rules, Bye-Laws & Regulations of the Clearing Corporation shall be entertained against him by the arbitrators after the expiry of six months from the day the claim arises or becomes due.
- (iii) Whether the claim falls within the period of limitation provided in (a) (i) and (ii) shall be decided by the arbitrator and in case he finds that it does not fall within the period specified therein, he shall dismiss the application for reference to arbitration. He may admit the application after the prescribed period if the applicant satisfies him that there is sufficient cause for not making the application within such period as provided in section 5 of the Limitation Act, 1963.

(b) Application of Limitation Act, 1963:

Subject to a (i) to (iii) and special provisions made in these Bye-Laws providing limitation for making various applications, for preferring appeals and for taking other steps in the conduct of arbitration proceedings or in the proceedings before the Dispute Resolution Officers, all the provisions of Limitation Act, 1963 or other Law relating to limitation as may be in force in India from time to time shall apply to arbitrations under this chapter as they apply to proceedings in Court.

10.2.48 Adjournment Costs

The Relevant Authority, the Arbitration Committee, a Lower Bench, a Dispute Resolution Officer or an Umpire shall not be obliged to adjourn a hearing on the request of any party. However, in the event of an adjournment being granted, the Relevant Authority, the Arbitration Committee, a Lower Bench, a Dispute Resolution Officer or an Umpire shall be entitled to direct the party requesting the adjournment to pay to the other party/parties such amount as costs as the Relevant Authority, the Arbitration Committee, the Lower Bench, a Dispute Resolution Officer or an Umpire thinks fit and proper.

10.2.49 Appeal/Reference Period Ending On Holiday

If the period within which any reference or appeal is required to be filed ends on a day on which the offices of the Clearing Corporation are not open for filing such reference or appeal, then the appeal may be filed on the next day after such period on which the offices of the Clearing Corporation are open for filing such a reference or appeal.

10.2.50 Award To Adjudge Interest

Where and in so far an award is for the payment of money the arbitral tribunal may adjudge in the award the interest to be paid on the principal sum adjudged for any time prior to the institution of the arbitration proceedings and may also adjudge the additional interest on such principal sum as is deemed reasonable for the period from the date of the institution of the arbitration proceedings to the date of the award and further interest on the aggregate sum so adjudged at such rate as is deemed reasonable from the date of the award to the date of payment or the date of the decree. A sum directed to be paid by the arbitral award shall, unless the award otherwise directs, carry interest at the rate of 18 percent per annum from the date of award to the date of payment.

10.2.51 Ministerial Duties

The Secretary and the employees of the Clearing Corporation acting under the authority of the Relevant Authority shall

- (a) Maintain a register of references;

- (b) Receive all applications for arbitration, references and communications addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto;
- (c) Receive payment of all costs, charges, fees and other expenses;
- (d) Give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or otherwise in relation thereto;
- (e) Communicate to parties all orders and directions of the arbitrator;
- (f) Receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers except such as the parties are allowed to retain;
- (g) Publish the award on behalf of the arbitrator;
- (h) To enter the award and any changes therein in the register of references.
- (i) Generally do all such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitrator in the execution of their functions.

The secretary or the Clearing Corporation shall not be obliged to maintain records of any transaction or matter for a period longer than 5 years after the date of occurrence of such transaction or matter.

10.2.52 Indemnity

No party shall bring or prosecute any suit or proceedings whatever against the Clearing Corporation, the Relevant Authority, the Arbitration Committee, the Lower Bench, a Dispute Resolution Officer or an Umpire the secretary, employee or employees acting under the orders or directions of the Relevant Authority or against the arbitrators for or in respect of any matter or thing purporting to be done under these Bye-Laws and Regulations nor any suit or proceedings (save for the enforcement of the award) against the other party or parties to the reference.

10.2.53 Removal Of Difficulties

If any difficulty arises in giving effect to these Bye-Laws in the conduct of arbitration, resort may be had to the provisions of Part I of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, which are not inconsistent with these Bye-Laws.

10.2.54 Administrative Assistance

The Clearing Corporation shall render all secretarial and other assistance for the conduct of arbitration proceedings by appointing adequate staff and by providing proper accommodation, stationery and other facilities.

The secretary of the arbitration division with the help of the assistants shall maintain all registers, files and records of arbitrations in proper order and shall be responsible for keeping them upto date. He shall maintain statistics of all pending and disposed off references and at the end of each quarter shall report to the Relevant Authority of the Clearing Corporation the number of pending references at the commencement of every month, references received during the month and the references disposed off. He shall report the references pending for more than four months, with the reasons for the delay and the steps taken for the early disposal of those references and shall carry out the directions issued by the Relevant Authority from time to time. The secretary shall also arrange to issue certified copies of the documents, awards and other proceedings to the parties on receiving the charges fixed by the Relevant Authority from time to time and shall render all other assistance for enforcement of the awards.

10.2.55 Maintenance/Disposal Of Arbitration Record

The Clearing Corporation shall adopt the following in respect of disposal of the Arbitration Records:

- (a) The original arbitration award with acknowledgements shall be preserved permanently.
- (b) Records pertaining to arbitration Proceedings/ Submissions/ Forms etc. shall be preserved for a period of 5 years from the date of the award, if no appeal for setting aside the award is filed before the Court of Law.
- (c) In case, an appeal is filed before the Court of Law, the records shall be preserved for a period of five years from the date of final disposal of the matter by the Court. Further, where any order / judgement of any Court of Law in respect of award is received, certified copy of the same shall be retained permanently along with the original award.
- (d) The destruction of records shall be subject to the previous order in writing of the Relevant Authority of the Clearing Corporation.
- (e) The Clearing Corporation shall maintain a register wherein the brief particulars of the records destroyed shall be entered, alongwith the certification regarding the date and mode of destruction.

Provided further that this Bye-Law shall also be applicable to all arbitration awards, passed prior to this Bye-Law coming into effect and the arbitration records meeting the criterion as above on the date of this Bye-Law coming into effect, will be destroyed in the manner specified.

CHAPTER – XI

DEFAULT

11.1 Declaration Of Default

The Clearing Member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the Relevant Authority if:

- 11.1.1 he is unable to fulfill his clearing or settlement obligations; or
- 11.1.2 he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- 11.1.3 he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under the Rules, Bye-Laws and Regulations; or
- 11.1.4 he fails to pay any sum payable by him to the Settlement Guarantee fund as the Relevant Authority may from time to time prescribe; or
- 11.1.5 he fails to pay or deliver all monies, securities and other assets due to the Clearing Member who has been declared a defaulter within such time of declaration of default of such Clearing Member in such manner and to such person as the Relevant Authority may direct; or
- 11.1.6 he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
- 11.1.7 under any other circumstances as may be decided by the Relevant Authority from time to time.
- 11.1.8 a clearing member who has been adjudicated an insolvent or opts for voluntary winding up, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation.
- 11.1.9 without prejudice to the foregoing provisions contained in Bye-Law 11.1, where the Clearing Member, who is also a trading member the Exchange is declared a defaulter by such Exchange, the said Clearing Member shall ipso facto stand declared a defaulter by the Relevant Authority.

11.2 The Clearing Member's Duty To Inform

The Clearing Member shall be bound to notify the Clearing Corporation immediately if there be a failure by any Clearing Member to discharge his liabilities in full.

11.3 Compromise Forbidden

The Clearing Member shall not accept from any Clearing Member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a deal cleared through the Clearing Corporation.

11.4 Notice Of Declaration Of Default

On the Clearing Member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued by the Relevant Authority to all the other Clearing Members of the Clearing Corporation.

11.5 Notice To the Exchange

On the Clearing Member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued by the Relevant Authority to the Specified Exchange if the Clearing Member is also a trading member of that Specified Exchange and similarly to the other Exchanges if the defaulter is a Trading Member of such Exchange.

11.6 Defaulter's Books And Documents

When the Clearing Member has been declared a defaulter, the Relevant Authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the status of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Relevant Authority.

11.7 List Of Debtors And Creditors

The defaulter shall file with the Relevant Authority within such time of he/it being declared a defaulter as the Relevant Authority may direct, a written statement containing the complete list of his debtors and creditors and the sum owed by the defaulter Clearing Member to each of them.

11.8 Defaulter To Give Information

The defaulter shall submit to the Relevant Authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if so desired shall appear before the Relevant Authority at its meetings held in connection with his default.

11.9 Inquiry

The Relevant Authority shall conduct an inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market including inquiry with regard to anything improper, unbusinesslike or unbecoming a Clearing Member which may come to its knowledge.

11.10 Defaulter's Assets

The Relevant Authority shall call in and realise the security deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Clearing Member in respect of any Deal or dealing made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any Clearing Member as a defaulter, in the Clearing Corporation for the benefit of and on account of the Clearing Corporation, the Specified Exchange, Securities and Exchange Board of India, other Clearing Members, Constituents of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Relevant Authority and other Stock Exchanges / Clearing Corporation.

11.11 Payment To Relevant Authority

- (a) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Relevant Authority within such time of the Clearing Member being declared a defaulter as the Relevant Authority may direct. A Clearing Member violating this provision may be declared a defaulter.
- (b) The Clearing Member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any deal prior to the date fixed for settling such account or deal shall, in the event of the Clearing Member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members. Any Clearing Member who shall have paid or given such difference or consideration to any other Clearing Member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.
- (c) The Clearing Member who receives from another Clearing Member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other Clearing Member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the Relevant Authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

11.12 Distribution

The Relevant Authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Clearing Corporation in such names as the Relevant Authority may from time to time direct and shall distribute the same in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

11.13 Closing -Out

- (a) The Clearing Members having open deals with the defaulter shall close out such deals after such defaulter member being declared a defaulter. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time. Subject to the Bye-laws and Regulations in this regard prescribed by the Relevant Authority, when in the opinion of the Relevant Authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the Relevant Authority.
- (b) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Relevant Authority for the benefit of creditor Clearing Members of the defaulter.

11.14 Claims Against Defaulter

Within such time of the defaulter being declared as such the Relevant Authority may direct every Clearing Member carrying on business on the Clearing Corporation either to compare with the Relevant Authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the Relevant Authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

11.15 Delay In Comparison Or Submission Of Accounts

Any Clearing Member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

11.16 Penalty For Failure To Compare Or Submit Accounts

The Relevant Authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension on any Clearing Member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

11.17 Misleading Statement

The Relevant Authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such Clearing Member was false or misleading.

11.18 Accounts Of Relevant Authority

The Relevant Authority shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by it and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes either in connection with the default/s committed by the defaulter Member or against such defaulter Member.

11.19 Application Of Assets

The Relevant Authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses, in accordance with Bye-law 12.22

11.20 Certain Claims Not To Be Entertained

The Relevant Authority shall not entertain any claim against a defaulter:

- 11.20.1 which arises out of a contract in securities, dealings in which are not permitted or which are not made subject to Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security;
- 11.20.2 which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in the Rules, Bye Laws and Regulations or when there has been no such comparison, a contract note in respect of such deals not having been rendered as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations;
- 11.20.3 which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;
- 11.20.4 which arises from any outstanding balance or any outstanding difference upon previous transactions which has not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in these Bye-Laws and Regulations;
- 11.20.5 which is/are in respect of a loan/s with or without security;
- 11.20.6 which is not filed with the Relevant Authority within such time of date of the defaulter being declared as such as may be prescribed by the Relevant Authority.

11.21 Assignment Of Claims On Defaulter's Estate

The Clearing Member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge the claim on the estate of such defaulter without the consent of the Relevant Authority.

11.22 Proceedings In The Name Of Or Against Defaulter

The Relevant Authority shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Clearing Corporation or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any

amounts due to the defaulter (b) initiate any proceedings in a court of law either in the name of Clearing Corporation or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of deals cleared and settled subject to Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Relevant Authority, Clearing Corporation as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

11.23 Payment Of Relevant Authority

If any Clearing Member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any admitted deals in the market made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation before such a Member was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.

CHAPTER – XII

SETTLEMENT GUARANTEE FUND AND DEFAULTS SUBSEQUENT TO COMMENCEMENT OF OPERATION OF SETTLEMENT GUARANTEE FUND

12.1. Definitions

12.1.1 In Bye-Laws 12.1 to 12.49 unless there is anything repugnant in the subject or context:

- (a) “Approved Scheme” shall have the meaning assigned thereto by Bye-Law. 12.49
- (b) “Associate” of a Clearing Member shall mean:
 - (i) a partner of the Clearing Member,
 - (ii) a designated director of the Clearing Member in the event of the Clearing Member being a company or other corporate body,
 - (iii) a lineal ascendant or descendant of the Clearing Member, of a partner of the Clearing Member or of a designated director referred to in (ii) above;
 - (iv) a spouse, daughter-in-law, son-in-law, brother or sister of the Clearing Member, of a partner of the Clearing Member or of a designated director referred to in (ii) above, or a lineal ascendant or descendant of a spouse, daughter-in-law or son-in-law referred to in this clause or a lineal descendant of a brother or sister referred to in this clause;
 - (v) a Relative of the Clearing Member, of a partner of the Clearing Member or of a designated director referred to in (ii) above;
 - (vi) in the case of a Clearing Member which is a company or other body corporate, a person who has a substantial interest in the Clearing Member within the meaning of Section 13 of the Income-Tax Act, 1961;
- (c) “Business Day” shall have the same meaning as is assigned thereto in Bye-Law 1.20
- (d) “Fund” shall mean the Settlement Guarantee Fund;
- (e) “Relative” shall mean a person who is a relative within the meaning of:
 - (i) Section 13 of the Income-Tax Act, 1961 or
 - (ii) The Companies Act, 2013.
- (f) “Settlement” shall include an auction settlement {and a settlement pursuant to an Approved Scheme} but shall not include a bad delivery settlement.
- (g) “Settlement in which a Clearing Member or a defaulter has been declared a defaulter” shall have the following meaning:

Where a Clearing Member has been declared a defaulter for non-payment of any amount payable by him into the Clearing Corporation in respect of any Settlement Period then the Settlement Period in respect of the non-payment of which the Clearing Member is declared a defaulter shall be the “Settlement” in which the Clearing Member or the defaulter is or has been declared a defaulter”; and where the Clearing Member has failed to pay any amount payable by him into the Clearing Corporation in respect of more than one

settlement period then the “Settlement in which the Clearing Member or the defaulter is or has been declared a defaulter” shall be the settlement so specified by the Relevant Authority which has declared him as a defaulter.

12.1.2 In the Rules, Bye-Laws and Regulations, unless there is anything repugnant in the subject or context:

“Date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational” means the date specified by the Relevant Authority as the date on which the Settlement Guarantee Fund shall become operational”.

- 12.1.3 (a) The Clearing Corporation shall establish a fund for each segment as determined under Bye-law 2.1 and 2.2 which shall be known as the “Settlement Guarantee Fund” or by such nomenclature as Clearing Corporation may specify, in such manner as may be prescribed by SEBI from time to time and such fund shall be used for the designated segment only.
- (b) The corpus of the Fund shall consist of such amounts as provided in Bye-law 12.5.
- (c) Subject to the other provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation, the objects of the Fund shall be:
- (i) to guarantee, in accordance with the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation the settlement of bona fide transactions of Clearing Members of the Clearing Corporation inter-se, and the Clearing Members, which form part of the Clearing Corporation’s settlement system including settlements of borrowing, lending and other transactions under or pursuant to an Approved Scheme; and
 - (ii) to make, in accordance with the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation, temporary refundable advances to the clearing members who are facing a temporary financial mismatch in order to enable them to meet in time their financial obligations in a settlement, so as to endeavour to ensure timely completion of settlements on the Clearing Corporation and thereby protect the interests of the investors on the Clearing Corporation and the Clearing Members of the Clearing Corporation and thereby also inculcate confidence in the minds of investors regarding the expeditious completion of settlements on the Clearing Corporation and support the development of the stock market.
- (d) The Relevant Authority shall be entitled to make such regulations as it thinks fit and proper in connection with the manner, norms and procedures of the Fund and defaults declared subsequent to the commencement of the operation of the Fund.
- (e) Without prejudice to the generality of clause (d) above, the Relevant Authority shall be entitled to make regulations relating to norms, procedures and manner in respect of:
- (i) the management and administration of the Fund;
 - (ii) the structure and composition of the Fund;
 - (iii) the contributions to be made to the Fund by the Exchange, Clearing Members of the Clearing Corporation and others;
 - (iv) investment of the Fund;
 - (v) application of the Fund;
 - (f) persons who would be disentitled from receiving a benefit from the Fund;
 - (g) minimum value of funds in the Fund and maximum limits on disbursements from the Fund;
 - (h) the money and property to be paid to or received by the Relevant Authority;
 - (i) the application of the money and property paid to or received by the Relevant Authority including the order of priority in which they shall be applied;
 - (j) the closing-out, adjustment, settlement and/or cancellation of contracts entered into by a Clearing Member with the defaulter;
 - (k) the disbursement of advances from the Fund and the terms of such advances.

12.2. Management Of The Fund

- 12.2.1 (a) Subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation the Relevant Authority shall have complete control over the management and administration of the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, the Relevant Authority shall be vested with all powers, authorities and discretions necessary or expedient for or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object and purpose of the Fund;
- (b) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority shall have for the purposes of the Fund, the power to:
- (i) summon the Clearing Members, partners of the Clearing Members and directors of the Clearing Members who are companies or other corporate bodies to appear before the Relevant Authority and question them;
 - (ii) call upon the Clearing Members, partners of the Clearing Members, and directors of the Clearing Members who are companies or other corporate bodies to furnish to the Relevant Authority such information, documents and papers as the Relevant Authority may require and within the period specified by the Relevant Authority;
 - (iii) prescribe forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by the Clearing Members, partners of the Clearing Members, directors of the Clearing Members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted;
 - (iv) invest or otherwise deal with the money of the Fund;
 - (v) call for and hold any security for the payment of any amount payable to the Fund, and realise or otherwise deal with any security or other property offered to the Fund;
 - (vi) borrow money without security or against the security of the Fund or any property of or available to or accessible by the Fund or otherwise;
 - (vii) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons;
 - (viii) issue guarantees and indemnities;
 - (ix) delegate any of its powers and functions to any person subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may think fit to impose, and subject to overall ratification by the Relevant Authority;
 - (x) do all such acts as the Relevant Authority considers necessary to protect or advance the interests of the Fund or to achieve the purposes and objects of the Fund;
 - (xi) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter or a member.
- (c) Each clearing member's contribution and deposit towards Fund shall be allocated by the Clearing Corporation among the various segments which are designated as such by the Clearing Corporation and in which the clearing member participates, in such proportion as it may decide from time to time. The Clearing Corporation shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular segment to the satisfaction of losses or liabilities of the Clearing Corporation incident to the operation of that segment or for any other segment of same Exchange as may be decided by the Clearing Corporation at its discretion.

12.3. Accounts And Audit Of The Fund

Unless the Relevant Authority otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Clearing Corporation and shall be audited as a part of the accounts of the Clearing Corporation.

12.4. Documents To Be Executed By The Clearing Member And Their Partners

- 12.4.1 Within such period as may be specified by the Relevant Authority (as may be extended by the Relevant Authority from time to time), every Clearing Member and every partner of every Clearing Member who is carrying on business on the Clearing Corporation in partnership shall sign and deliver to the Relevant Authority agreements and other writings in such form as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

12.4.2 In the event of any change in the form of any agreements or writings the Relevant Authority may require every Clearing Member and every partner of every Clearing Member who is carrying on business on the Clearing Corporation in partnership to sign and deliver to the Relevant Authority supplemental agreements or writings or fresh agreements or writings within such period or extended period as may be specified by the Relevant Authority from time to time).

12.5. Composition Of Fund

The Fund shall consist of:

- (a) contributions from the Exchange;
- (b) interest, dividend or other income arising from investments of the Fund and from any utilisation from the Fund,
- (c) accretions arising from investments of the Fund,
- (d) any money or property which the Relevant Authority is entitled to appropriate to the Fund, and
- (e) any other funds, contribution (non-refundable) or penalties collected from Clearing Members, money or property which the Relevant Authority may decide to be the part of the fund from time to time,

12.6. Liability Of Clearing Member Unaffected By Cessation Of Membership

Any unsatisfied obligation of a Clearing Member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the cessation of his membership.

12.7. Action for Failure To Pay To Fund

The Relevant Authority may take such action as it thinks fit and proper against a Clearing Member who fails to pay any amount to the Settlement Guarantee Fund including action by way of suspension of the business or membership right of the Clearing Member, fine, and/or expulsion from the membership of the Clearing Corporation.

12.8. Replacement Of Contribution

Unless otherwise provided by the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation, the Relevant Authority may permit a Clearing Member to withdraw a contribution after he has furnished to the Fund other contribution of the same or greater value and of a nature acceptable to the Relevant Authority.

12.9. Discharge Of Clearing Member's Obligations

In the event of a Clearing Member ceasing to be a Clearing Member of the Clearing Corporation otherwise than by being declared a defaulter, the Relevant Authority may retain and/or apply any unutilised contribution of the Clearing Member towards discharging any of his obligations under the Rules and Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation. in such manner and in such order or priority as the Relevant Authority thinks fit.

12.10. Investment Of Fund

- (a) The Relevant Authority may:
 - (i) open, maintain, operate and close one or more bank accounts; and
 - (ii) invest the money of the Fund in such investments as are permissible for investing the funds and money of the Clearing Corporation and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investments;
- (b) All investments of the Fund may be held in the name(s) of, and all bank accounts of the Fund or may be held in the name(s) of and operated by, the Relevant Authority;
- (c) The Relevant Authority shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

12.11. Loss To Fund Investments

Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any member(s) of the Relevant Authority, shall be borne by the Fund and the members of the Relevant Authority shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member or members of the Defaulters'

Committee, the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

12.12. Intimation Of Clearing Member's Apprehended Failure

A Clearing member who has reason to apprehend that he may commit any of the acts or omissions referred to in Bye-Law 11.1 shall immediately notify to the Relevant Authority:

- (a) the details of such acts or omissions;
- (b) the details and value of all his commitments, obligations and liabilities to other members arising out of contracts or transactions made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation/Exchange;
- (c) the extent to which he will be able to discharge and meet such commitments and obligations out of his own funds and/or out of funds obtained by him from others; and
- (d) all the facts and circumstances which have caused or contributed to the apprehended failure to meet such commitments and obligations.

12.13. Utilisation For Failure To Meet Obligations

- (a) In the event a Clearing Member fails to meet his obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such transactions as are permitted in the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation then, notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-Laws and Regulations, the Relevant Authority may, before declaring the concerned member as a defaulter, utilise the Settlement Guarantee Fund to the extent necessary to fulfill his obligations on such norms, terms and conditions as the or the Relevant Authority may specify from time to time.
- (b) The terms and conditions specified by the Relevant Authority may include, inter alia, terms and conditions as to interest, repayment, suspension of membership rights and reduction of exposure limits of the concerned Clearing Member.
- (c) The concerned Clearing Member shall be obliged to repay the amount so utilised from the Fund within such period as the Relevant Authority may specify together with interest thereon at the rate specified by the Relevant Authority. If a Clearing Member fails to repay the amount so utilized from the Fund or a part thereof or any interest thereon within the period specified by the Relevant Authority, the Clearing Member, may be declared a defaulter.

12.14. Payment Under Settlement Guarantee

Upon a Clearing Member being declared a defaulter, if the settlement which has not been completed by reason of the default by the defaulter, the Relevant Authority shall:

- (a) pay from the Fund before the pay-out of the relevant settlement the unpaid settlement dues payable by the defaulter to the Clearing Corporation; and
- (b) within such time as may be determined by the Relevant Authority from the date of Pay-Out deliver the securities to be delivered by the defaulter, in respect of the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter.

12.15. Certain claims not to be entertained

Notwithstanding Anything Stated In Bye-Law 12.14,

- (I) the Relevant Authority shall pay only such amounts as are payable by the defaulter to the other Clearing Member and into the Clearing Corporation in respect of the dealings entered into by the defaulter in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter.
- (II) in case of the defaulter having failed to deliver any security into the Clearing Corporation in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter, the Relevant Authority may deliver the security into the Clearing Corporation or directly to the concerned member, within such time as may be determined by the Relevant Authority, by acquiring the same from the market or otherwise, failing which the provisions of closing-out of contracts will apply.
- (III) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-Laws and Regulations, the Relevant Authority shall not pay from the Fund to a Clearing Member, if it has reason to believe that any transaction:

- a) is not bona fide;
- b) is disallowed under any Bye-Law; or
- c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan (other than a deposit or loan under or pursuant to an Approved Scheme), then:

IV For the purpose of determining whether or not a clearing member is entitled for the payment from Fund, the Relevant Authority shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Clearing Corporation, the relationship between the defaulter and the claimant, the quantity and price of the securities involved in the transaction, other transactions in the same scrip and such other matters as the Relevant Authority thinks fit;

12.16. Outstanding Contracts In Other Settlements

- (a) In respect of any settlement or settlements which is or are incomplete at the time when a Clearing Member is declared a defaulter, the Relevant Authority may at the risk and cost of the defaulter, square up all or any of the defaulters' outstanding sales and purchase positions by entering into corresponding purchase and sale contracts in the market. The profit or loss on such squaring up shall, in the first place, be paid to or by the Fund and credited or debited by the Fund to the defaulter's account with the Fund;
- (b) Upon a member being declared a defaulter, in addition to the provisions of clause (a) of this Bye-Law, the provisions of Bye-Laws 12.14 and 12.15 and other applicable Bye-Laws shall apply mutatis mutandis to any settlement or settlements other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter unless the Relevant Authority, for reasons to be recorded, passes a resolution determining otherwise, in which case no payment shall be made from the Fund in respect of such settlement or settlements (other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter) as the Relevant Authority may specify.

12.17. Shortfall In Fund

In the event of the Fund being insufficient to make full payment of the payments to be made from the Fund and in such case the contracts of Clearing Members with the defaulter in the settlement in which he has been declared a defaulter and in subsequent settlements shall be closed out, adjusted, settled and/or canceled in accordance with the provisions of Bye-Law of the Clearing Corporation, and the Relevant Authority shall pay the amounts payable to the Clearing Members by the Defaulter on such closing-out, adjustment, settlement and/or cancellation on a pro-rata basis to the extent possible out of the Fund, and the balance unfulfilled obligations remaining after such application of funds may be assessed against the Clearing Members in such manner as the Relevant Authority may, from time to time, in its absolute discretion think fit and equitable.

12.18. Repayment By Payee Disentitled To Receive

If the Relevant Authority has paid any sum under these Bye-Laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Relevant Authority together with interest thereon at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Relevant Authority may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

12.19. Money And Property Of Defaulter

All money (including margin money and Contribution, securities and other property) whatsoever of the defaulter with the Clearing Corporation or the Clearing House (save and except those which may be at any time excluded by the Relevant Authority from the provisions of this Bye-Law) and all securities and money delivered or paid by the Clearing Members into the Clearing Corporation to the credit of the defaulter shall be handed over to the Relevant Authority or held by the Clearing Corporation subject to these Rules, Bye-Laws and Regulations of Clearing Corporation and the directions of the Relevant Authority.

12.20. Utilisation Of Money And Property For Payment And Order Of Priority

In the event a clearing member is declared a defaulter and the clearing member fails to meet the clearing and settlement obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, the relevant authority may utilise the Fund and other monies to the extent necessary to eliminate the obligation in the following order:

- (i) any amount that may be paid in the form of margin or any other payment of the defaulting member retained by the Clearing Corporation for the purpose of the clearing and settlement; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
 - (ii) then any contribution or deposit made by or bank guarantee arranged by the defaulting member to the Fund, whether in the form of cash or securities or bank guarantee or receipts; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
 - (iii) Insurance amount, if any, received by Clearing Corporation for satisfying the obligations, as decided by the Clearing Corporation; if the amount is not sufficient to settle the obligation,
 - (iv) the fines, penalties, penal charges, auction difference, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestment of Fund or interest earned on margin monies that form part of the Fund to the extent as may be decided by the Clearing Corporation; if the amount is not sufficient to settle the obligation,
 - (v) the retained earnings of the Clearing Corporation to the extent available and in the manner the Clearing Corporation deems fit; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
 - (vi) the profits available for appropriation in the respective year in which the default took place, in such proportion and manner as the Relevant Authority deem fits; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
 - (vii) the amount of contribution and deposit made by all categories of clearing members to the Fund in proportion to the total contribution and deposit made by each clearing member,
- (viii) If the above amount is not sufficient, the balance obligation remaining after application of the above funds shall be assessed against the clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit and clearing members shall be required to contribute or deposit in the Fund, within such time as the Relevant Authority shall require, the deficient amount.

12.21. Repayment And Payment Of Interest By Defaulter

If on account of the default of a Clearing Member any amount is paid by the Relevant Authority out of the money or property referred to at Bye-Law 12.20 then the defaulter shall be liable to forthwith repay the same to the Clearing Corporation or to the Relevant Authority to the credit of the Fund together with such interest as may be determined by the Relevant Authority from time to time commencing on the date of payment by the Relevant Authority and ending on the date of repayment; and, for the purposes of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation, such interest shall be deemed to be an amount paid out of/due to the Fund.

12.22. Application Of Defaulters' Assets And Other Amounts

- (1) The Relevant Authority shall realise and apply all the money, rights and assets of the defaulter which have vested in or which have been received by the Relevant Authority and all other assets and money of the defaulter in the Clearing Corporation including the money and securities receivable by him from any other Clearing Member, money and securities of the defaulter lying with the Clearing Corporation or credit balances lying in the Clearing Corporation, security deposits, any bank guarantees furnished on behalf of the defaulter, fixed deposit receipts discharged or assigned to or in favour of the Clearing Corporation, Clearing Member's Contribution deposited with the Clearing Corporation by the defaulter, any security created or agreed to be created by the defaulter or any other person in favour of the Clearing Corporation or the Relevant Authority for the obligations of the defaulter to the following purposes and in the following order of priority, viz.:
- (a) First - to make any payments made from the Fund;
- (b) Second - the payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money as shall have been determined by the Relevant Authority to be due to the Clearing Corporation or to Securities and Exchange Board of India, or to the Specified Exchange or to the Exchange, in the order of priority as mentioned hereinabove;
- (c) Third - the rectification or replacement of or compensation for any bad deliveries made by or on behalf of the defaulter to any other Clearing Member in the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter or in any prior or subsequent settlement (unless the Relevant Authority has otherwise determined in respect of such settlement or settlements);
- (d) Fourth - subject to the Rules, Bye-Laws and Regulation of the Clearing Corporation, the balance, if any, shall be applied by the Relevant Authority for the payment of such unpaid outstandings, debts, liabilities, obligations and claims to or of Clearing Members of the Clearing Corporation arising out of any contracts

made by the defaulter with such Clearing Members subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation as shall have been admitted by the Relevant Authority; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata and provided further that a claim of one defaulter against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor members and shall rank pari passu with other claims;

- (e) Fifth - subject to the Rules, Bye-Laws and Regulation of the Clearing Corporation, the balance, if any, shall be applied by the Relevant Authority for the payment of such unpaid debts, liabilities, obligations and claims to or of the defaulter's constituents arising out of any contracts made by such defaulter subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation as shall have been admitted by the Relevant Authority; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata;
- (f) Sixth - the balance, if any, shall be applied by the Relevant Authority if it deems fit and in accordance with the Securities Laws, for the payment of any claim/s of an investor protection fund on account of the defaulter.
- (g) Seventh - the surplus, if any, shall be paid to the defaulter.
- (2) Any amounts determined and payable on a pro-rata basis to the persons referred to under sub-clause (d) and (e) hereinabove, shall be distributed/ paid either by crediting his account with the Clearing Corporation or in such other manner as the Relevant Authority directs. If any such amounts which have been determined on a pro-rata basis referred to in sub-clause (d) and (e) hereinabove remain unclaimed for such period as may be determined by the Relevant Authority, the same shall be dealt with or disposed of by the Relevant Authority as it deems fit. If any person(s) referred to under sub-clause (d) and (e) hereinabove who are entitled to receive the amounts which have been determined on a pro-rata basis, be dead, all such amounts due to such person(s) shall be paid to his legal representative or heirs.

12.23. Charge On Members'/Defaulters' Assets

Upon payment being made from the Fund by the Relevant Authority for and on account of the defaulting Member,, the Clearing Corporation and the Relevant Authority shall each have a first charge on all assets and property of the member/defaulter wheresoever situated and of whatsoever nature as security for the repayment of such money and the payment of interest thereon subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the member/defaulter bona fide for valuable consideration prior to the day such payment was made by the Relevant Authority.

12.24. Proceedings by Relevant Authority and Exchange

For the purpose of recovering any amount payable by the member/defaulter to the Clearing Corporation, the Relevant Authority, the Fund, or, the Exchange shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property or a portion thereof) as the Clearing Corporation and/or the Relevant Authority may think fit against the member/defaulter, the member's/defaulters' property and any person by whom any amount is payable to the member/defaulter.

12.25. Borrowings

For the purpose of making any payments referred to at Bye-Law 12.14 and/or Bye-Law 12.16 or for making any payment pursuant to Bye-Law 12.13 and/or 12.15, the Relevant Authority may borrow money without security and/or against the security of any property of the Fund and/or any property offered to it as security by the defaulter or any member.

12.26. Expenses of the Fund

The Relevant Authority shall not be entitled to any remuneration but shall be entitled to charge to the Fund all expenses of creation, administration and management of the Fund including fees of auditors, lawyers, legal advisors, chartered accountants, valuers and other professional advisers and salaries, wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of the Fund and the exercise of the powers of the Fund.

12.27. Protection For Acts Done In Good Faith And Indemnity

Save and except in the case of willful default and fraud, the Relevant Authority shall not be liable for any acts or omissions on its or his part in the exercise of its or his duties and functions.

Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Relevant Authority or any member of the Relevant Authority except those arising out of their willful default or fraud and the members of the Relevant Authority shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damage, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof or any dealings therewith except those arising by reason of their willful default or fraud.

12.28. Limited Payment From Fund

The payment from the Fund shall be limited to the extent of the money and assets in or available to the Fund; and in the event of any shortfall, the Clearing Corporation, and/or the Relevant Authority shall not be liable.

12.29. Meetings Of Relevant Authority

The Relevant Authority shall meet for such number of times during every calendar year as it may decide from time to time

12.30. Meetings How Convened

The Relevant Authority shall convene its meetings in accordance with the procedure that it may decide from time to time.

12.31. Confidentiality

All minutes and proceedings of all the meetings of the Relevant Authority, Clearing Corporation and the Relevant Authority shall be deemed confidential.

12.32. Minutes

Minutes of the proceedings of the Relevant Authority shall be maintained under the authority such person as may be designated by the Relevant Authority. Such minutes shall be deemed to be confidential.

12.33. Correspondence

The Relevant Authority shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

12.34. Arbitration

Any claim, dispute or difference between the Clearing Corporation or the Relevant Authority and a Clearing Member or a defaulter in connection with any amount payable or alleged by the Clearing Corporation or the Relevant Authority as being payable by the Clearing Member or the defaulter to the Clearing Corporation, the Relevant Authority or The Fund shall be referred to the arbitration of the Managing Director of the Clearing Corporation or to the arbitration of such person as the Managing Director may nominate in this behalf. The Managing Director shall determine the procedure to be followed to hear and decide all claims, dispute or differences referred to in this bye-law.

12.35. Securities Lending And Borrowing

- (a) Clearing Members shall be entitled to lend and borrow securities and otherwise participate in such securities borrowing and lending schemes or sub-schemes of BOI Shareholding Limited (hereinafter referred to as "BOISL") or other approved intermediaries registered by the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as "SEBI") under the Securities Lending Scheme, 1997, as may be from time to time approved by the Relevant Authority (hereinafter collectively referred to as "Approved Schemes"). The Relevant Authority may at any time in its discretion withdraw approval to a securities borrowing and lending scheme or sub-scheme previously approved by it.
- (b) All contracts entered into by or with a Clearing Member under or pursuant to an Approved Scheme shall be deemed to have been made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation.
- (c) Members shall issue confirmation memos to their constituents in respect of borrowing and lending transactions entered into by them with their constituents or on behalf of their constituents under any Approved Scheme.

- (d) Unless repugnant to or inconsistent with the context or the provisions of an Approved Scheme, the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation, the Good/Bad delivery Guidelines issued by SEBI and other notices, circulars, rules, regulations, guidelines and directions of SEBI and the Clearing Corporation shall apply mutatis mutandis to:-
- (i) a contract by a Clearing Member to lend securities under an Approved Scheme in the same manner as they apply to a contract by a Clearing Member to sell securities;
 - (ii) a contract by a Clearing Member to borrow securities under an Approved Scheme in the same manner as they apply to a contract by a Clearing Member to purchase securities;
 - (iii) a contract by a Clearing Member to return securities previously borrowed by him under an Approved Scheme in the same manner as they apply to a contract by a Clearing Member to sell securities;
 - (iv) a contract by a Clearing Member to receive back securities previously lent by him under an Approved Scheme in the same manner as they apply to a contract by a Clearing Member to purchase securities;
 - (v) an obligation by a Clearing Member to pay any amount or deliver any security under an Approved Scheme in the same manner as they apply to an obligation by a Clearing Member to pay an amount or deliver a security pursuant to a bargain made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation;
 - (vi) the failure by a Clearing Member to fulfill an obligation under an Approved Scheme or pursuant to a transaction made under an Approved Scheme in the same manner as they apply to failure by a Clearing Member to fulfill an obligation under the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation or pursuant to a bargain made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation;
 - (vii) the contract between, and the rights and obligations of, Clearing Members and their clients in relation to lending, borrowing and other transactions under an Approved Scheme in the same manner as they apply to contracts between, and rights and obligations of, Clearing Members and their clients in relation to contracts for and transactions of the sale and purchase of securities made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation.
- (e) A breach by a Clearing Member of the provisions of an Approved Scheme or of any rules, procedures, notices, circulars, directions, guidelines or provisions issued or made by the concerned approved intermediary shall be deemed to be a violation by the Clearing Member of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation or of rules, procedures, notices, circulars, directions, guidelines or provisions issued or made by the Clearing Corporation, and the Clearing Corporation shall be entitled to take proceedings and action against the Member accordingly including suspension of his membership rights, expulsion or declaration of default.
- (f) If the rules or procedures (by whatever name called) of an Approved Scheme provide that a Clearing Member's membership rights shall stand suspended or a Clearing Member shall stand declared as a defaulter in the event of occurrence of a specified event then the Clearing Member's membership rights shall stand suspended or the Clearing Member shall stand declared as a defaulter under the Clearing Corporation's Rules, Bye-Laws and Regulations in the event of occurrence of such event.
- (g) All claims (whether admitted or not), disputes and differences between a Clearing Member and a non-Clearing Member arising out of or in relation to borrowing, lending, contracts, dealings or transactions under or pursuant to an Approved Scheme or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their construction, fulfillment or validity shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation relating to Arbitration Other Than Between Clearing Members.
- (h) All claims (whether admitted or not), disputes and differences between Clearing Members arising out of or in relation to borrowing, lending, contracts, dealings or transactions under or pursuant to an Approved Scheme or with reference to anything incidental thereto (including claims, complaints, differences, and disputes relating to errors or alleged errors in inputting any data or command in either the Exchange's computerised trading system or the Clearing Corporation's computerized system or in execution of any orders or transactions on or by such trading system) or in pursuance thereof or relating to their construction, fulfillment or validity and any question or dispute whether such borrowing, lending,

contracts, dealings or transactions has or have been done or entered into or not shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation relating to Arbitration Between Clearing Members.”

CHAPTER – XIII

MISCELLANEOUS

- 13.1 Save as otherwise specifically provided in the Bye-Laws and Regulations prescribed by the Relevant Authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Clearing Corporation, the Clearing Corporation should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the Clearing Corporation or any authorised person(s) acting for the Clearing Corporation.
- 13.2 No claim, suit, prosecution or other legal proceeding shall lie against the Clearing Corporation or any authorised person(s) acting for the Clearing Corporation in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Clearing Corporation under any law or delegated legislation for the time being in force.

Mumbai,
Dated 25th August, 2014.

MANISHA THAKUR
Company Secretary & Chief Regulatory Officer
Indian Clearing Corporation Ltd

मुद्रण निदेशालय द्वारा, भारत सरकार मुद्रणालय, एन.आई.टी. फरीदाबाद में
मुद्रित एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा प्रकाशित, 2014

PRINTED BY DIRECTORATE OF PRINTING AT GOVERNMENT OF INDIA PRESS,
N.I.T. FARIDABAD AND PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2014

www.dop.nic.in